



**SKRÓCONY  
RAPORT PÓŁROCZNY  
ZELMER S.A.  
ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU**

24 sierpnia 2012 roku

**Spis treści**

Strona

|                                                                                                                                                                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU ZELMER S.A.....                                                                                                                                     | 44 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....                                                                                                                                                                    | 44 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....                                                                                                                                                                   | 45 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....                                                                                                                                                                  | 46 |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....                                                                                                                                                              | 47 |
| INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO<br>ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU ZELMER S.A.....                                                                                                      | 48 |
| I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....                                                                                                                                                   | 48 |
| 1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....                                                                                                                                                     | 48 |
| 2. Oświadczenie Zarządu .....                                                                                                                                                                               | 48 |
| 3. Podstawowe zasady księgowe.....                                                                                                                                                                          | 48 |
| 4. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji<br>Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....                                                                    | 49 |
| 5. Szacowanie wartości godziwej oraz ważne oszacowania i założenia.....                                                                                                                                     | 50 |
| 6. Przekształcenie danych dla okresów porównawczych .....                                                                                                                                                   | 51 |
| II. Noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego za I<br>półrocze 2012 roku .....                                                                                                 | 54 |
| Nota 1. Zysk/strata przypadający na jedną akcję .....                                                                                                                                                       | 54 |
| Nota 2. Dywidendy .....                                                                                                                                                                                     | 54 |
| Nota 3. Pozostałe przychody (koszty) operacyjne .....                                                                                                                                                       | 55 |
| Nota 4. Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne.....                                                                                                                                             | 56 |
| Nota 5. Nieruchomości inwestycyjne.....                                                                                                                                                                     | 61 |
| Nota 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....                                                                                                                                                             | 62 |
| Nota 7. Elementy kapitału własnego .....                                                                                                                                                                    | 62 |
| Nota 8. Rezerwy .....                                                                                                                                                                                       | 63 |
| Nota 9. Pozycje pozabilansowe.....                                                                                                                                                                          | 64 |
| Nota 10. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi.....                                                                                                                                      | 64 |
| III. Pozostałe informacje .....                                                                                                                                                                             | 66 |
| 1. Informacja o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, zobowiązań i aktywów<br>z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach<br>aktualizujących wartość składników aktywów ..... | 66 |
| 2. Zawarcie umowy o świadczenie usługi cash pool .....                                                                                                                                                      | 66 |
| 3. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR .....                                                                                                                                                        | 67 |
| 4. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR .....                                                                                                                                                       | 67 |
| 5. Informacja dotycząca sezonowości w okresie śródrocznym .....                                                                                                                                             | 68 |
| 6. Istotne informacje dotyczące I półrocza 2012 roku .....                                                                                                                                                  | 68 |
| 7. Zdarzenia po dniu bilansowym .....                                                                                                                                                                       | 71 |
| 8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....                                                                                                                                                              | 72 |

## **SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU ZELMER S.A.**

### **Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

|                                                                                | Stan na dzień:          |                |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|
|                                                                                | 30.06.2012              | 31.12.2011     |
| <b>AKTYWA</b>                                                                  | <b>(przekształcone)</b> |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                           | <b>284 807</b>          | <b>286 499</b> |
| Wartości niematerialne                                                         | 9 718                   | 10 524         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                         | 17 437                  | 17 698         |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                     | 28 666                  | 29 436         |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych                           | 223 601                 | 223 486        |
| Należności długoterminowe                                                      | 5 385                   | 5 355          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                         | <b>69 467</b>           | <b>20 439</b>  |
| Zapasy                                                                         | 38                      | 76             |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                                  | 59 486                  | 20 072         |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                              | 368                     | 19             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                             | 9 575                   | 272            |
| <b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako<br/>przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>1 144</b>            | <b>1 634</b>   |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>                                                            | <b>355 418</b>          | <b>308 572</b> |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                           |                         |                |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                          | <b>248 896</b>          | <b>250 976</b> |
| Kapitał podstawowy                                                             | 152 000                 | 152 000        |
| Pozostałe kapitały                                                             | 69 336                  | 71 567         |
| Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych                                  | 0                       | 31 700         |
| Wynik finansowy roku bieżącego                                                 | 27 560                  | -4 291         |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                            | <b>106 522</b>          | <b>57 596</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                             | <b>10 461</b>           | <b>8 108</b>   |
| Rezerwy długoterminowe                                                         | 787                     | 495            |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          | 9 405                   | 7 110          |
| Pozostałe zobowiązania                                                         | 269                     | 503            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                            | <b>96 061</b>           | <b>49 488</b>  |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                              | 90 260                  | 8 609          |
| Kredyty i pożyczki                                                             | 5 515                   | 38 949         |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia                         | 286                     | 1 930          |
| <b>REZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                     | <b>355 418</b>          | <b>308 572</b> |

Noty zaprezentowane na stronach 54 - 65 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                                                    | Okres obrotowy:            |                                                |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                    | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 | 01.01.2011 -<br>30.06.2011<br>(przekształcone) |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                    |                            |                                                |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                      | <b>19 176</b>              | <b>18 497</b>                                  |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów             | 0                          | 0                                              |
| Przychody ze sprzedaży usług                                       | 19 176                     | 18 497                                         |
| Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów    | 15 832                     | 17 315                                         |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                    | <b>3 344</b>               | <b>1 182</b>                                   |
| Koszty ogólnego zarządu                                            | 2 506                      | 5 821                                          |
| Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto                      | 30 004                     | -5 547                                         |
| Pozostałe zyski (straty) netto                                     | -430                       | 597                                            |
| <b>Zysk / Strata operacyjny</b>                                    | <b>30 412</b>              | <b>-9 589</b>                                  |
| Koszty finansowe                                                   | -396                       | -423                                           |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>                          | <b>30 016</b>              | <b>-10 012</b>                                 |
| Podatek dochodowy                                                  | 2 456                      | 909                                            |
| <b>Zysk / Strata netto za okres obrotowy</b>                       | <b>27 560</b>              | <b>-10 921</b>                                 |
| <b>Zestawienie Całkowitych Dochodów</b>                            |                            |                                                |
| Zysk/Strata netto (w PLN)                                          | 27 560                     | -10 921                                        |
| Inne całkowite dochody                                             | 0                          | 0                                              |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                    | <b>27 560</b>              | <b>-10 921</b>                                 |
| <b>Zysk/Strata netto na jedną akcję</b>                            |                            |                                                |
| Podstawowy za okres obrotowy (w PLN)                               | 1,81                       | -0,72                                          |
| Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)  | 1,81                       | -0,72                                          |
| Rozwodniony za okres obrotowy (w PLN)                              | 1,81                       | -0,71                                          |
| Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN) | 1,81                       | -0,71                                          |

Noty zaprezentowane na stronach 54 - 65 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|                                                                    | Okres obrotowy:            |                                                |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                    | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 | 01.01.2011 -<br>30.06.2011<br>(przekształcone) |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>              |                            |                                                |
| <b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>                            | <b>30 016</b>              | <b>-10 012</b>                                 |
| <b>Korekty o pozycje</b>                                           | <b>-30 184</b>             | <b>-7 342</b>                                  |
| Amortyzacja                                                        | 3 930                      | 3 923                                          |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto                     | 491                        | 315                                            |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                            | -29 801                    | -338                                           |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                  | -13                        | -980                                           |
| Zmiana stanu rezerw                                                | -1 351                     | -1 677                                         |
| Zmiana stanu zapasów                                               | 37                         | 433                                            |
| Zmiana stanu należności netto                                      | -808                       | 3 127                                          |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek           | -2 159                     | -14 968                                        |
| Zapłacony podatek dochodowy                                        | -511                       | 2 957                                          |
| Inne korekty                                                       | 1                          | -134                                           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>        | <b>-168</b>                | <b>-17 354</b>                                 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>            |                            |                                                |
| <b>Wpływy</b>                                                      | <b>23 741</b>              | <b>3 600</b>                                   |
| Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych                 | 206                        | 3 507                                          |
| Splata udzielonych pożyczek i odsetek                              | 1 578                      | 93                                             |
| Inne wpływy inwestycyjne (w tym dywidendy)                         | 21 957                     | 0                                              |
| <b>Wydatki</b>                                                     | <b>-1 975</b>              | <b>-3 098</b>                                  |
| Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych                | -1 694                     | -3 032                                         |
| Nabycie aktywów finansowych                                        | -281                       | 0                                              |
| Inne wydatki inwestycyjne                                          | 0                          | -66                                            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>      | <b>21 766</b>              | <b>502</b>                                     |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>               |                            |                                                |
| <b>Wpływy</b>                                                      | <b>0</b>                   | <b>12 293</b>                                  |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                   | 0                          | 12 093                                         |
| Inne wpływy finansowe                                              | 0                          | 200                                            |
| <b>Wydatki</b>                                                     | <b>-34 552</b>             | <b>-917</b>                                    |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek                        | -33 434                    | 0                                              |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu                        | -402                       | -480                                           |
| Zapłacone odsetki                                                  | -716                       | -437                                           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>         | <b>-34 552</b>             | <b>11 376</b>                                  |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                            | <b>-12 954</b>             | <b>-5 476</b>                                  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>       | <b>272</b>                 | <b>6 519</b>                                   |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów , w tym</b> | <b>-12 998</b>             | <b>-5 571</b>                                  |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych       | -44                        | -95                                            |
| - przepływy pieniężne netto                                        | -12 954                    | -5 476                                         |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>         | <b>-12 726</b>             | <b>948</b>                                     |

Szczegółowe informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów znajdują się w notcie nr 6. Noty zaprezentowane na stronach 54 - 65 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### 1.1. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2012-30.06.2012 roku

|                                                                           | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | Wynik finansowy roku bieżącego | Razem kapitał własny |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2012</b>                                 | <b>152 000</b>     | <b>71 567</b>      | <b>31 700</b>                                 | <b>-4 291</b>                  | <b>250 976</b>       |
| Zysk netto za okres                                                       | 0                  | 0                  | 0                                             | 27 560                         | <b>27 560</b>        |
| Przeniesienie wyniku                                                      | 0                  | 0                  | -4 291                                        | 4 291                          | <b>0</b>             |
| Dywidenda z kapitału zapasowego                                           | 0                  | -17 009            | 0                                             | 0                              | <b>-17 009</b>       |
| Dywidendy z funduszu dywidendowego                                        | 0                  | -12 631            | 0                                             | 0                              | <b>-12 631</b>       |
| Przeniesienie niepodzielonych wyników lat ubiegłych na pozostałe kapitały | 0                  | 31 700             | -31 700                                       | 0                              | <b>0</b>             |
| Pokrycie straty z roku 2011 kapitałem zapasowym                           | 0                  | -4 291             | 4 291                                         | 0                              | <b>0</b>             |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2012</b>                                 | <b>152 000</b>     | <b>69 336</b>      | <b>0</b>                                      | <b>27 560</b>                  | <b>248 896</b>       |

### 1.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2011-30.06.2011 roku

|                                           | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | Wynik finansowy roku bieżącego | Razem kapitał własny |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2011</b> | <b>152 000</b>     | <b>82 547</b>      | <b>31 700</b>                                 | <b>17 900</b>                  | <b>284 147</b>       |
| Zysk (strata) netto za okres              | 0                  | 0                  | 0                                             | -10 921                        | <b>-10 921</b>       |
| Przeniesienie wyniku                      | 0                  | 0                  | 17 900                                        | -17 900                        | <b>0</b>             |
| Dywidendy dotyczące roku 2010             | 0                  | 0                  | -16 340                                       | 0                              | <b>-16 340</b>       |
| Dywidendy z funduszu dywidendowego        | 0                  | -12 540            | 0                                             | 0                              | <b>-12 540</b>       |
| Podział zysków niepodzielonych            | 0                  | 1 560              | -1 560                                        | 0                              | <b>0</b>             |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2011</b> | <b>152 000</b>     | <b>71 567</b>      | <b>31 700</b>                                 | <b>-10 921</b>                 | <b>244 346</b>       |

Noty zaprezentowane na stronach 54 - 65 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU ZELMER S.A.**

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

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

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”) mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego sprawozdania finansowego, a także z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z dnia 19 lutego 2009 roku z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych”.

#### **2. Oświadczenie Zarządu**

Zarząd Zelmer S.A. oświadcza według swojej najlepszej wiedzy, że niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości i metodami obliczeniowymi dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych, odzwierciedlając w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy wyborze przyjętych przez jednostkę zasad rachunkowości.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie z śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd Zelmer S.A. w dniu 24 sierpnia 2012 roku, które zostało opublikowane w dniu 28 sierpnia 2012 roku, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

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

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

#### **4. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Poniżej Spółka zaprezentowała jedynie zmiany standardów i interpretacje, które pojawiły się w okresie pierwszego półrocza 2012 roku. Nowe standardy, zmiany i interpretacje, które pozostają aktualne na dzień 30 czerwca 2012 roku zostały zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku w Dziale I w punkcie numer 3.

##### **Poniżej wskazano standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012:**

- a) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, wyżej wymieniona zmiana do standardów nie miałaby istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

##### **Poniżej wskazano standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- a) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie);
- b) 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 zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego.

##### **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 24 sierpnia 2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- a) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- b) Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione oraz wyszczególnione w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

## **5. Szacowanie wartości godziwej oraz ważne oszacowania i założenia**

Opis zasad związanych z szacowaniem wartości godziwej oraz opis ważnych oszacowań i założeń stosowanych przez Spółkę jest spójny z zasadami, które zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2011 w dziale IV i V. Informacja o wielkościach szacunkowych, dotyczących rezerw, zobowiązań, aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów Spółki Zelmer S.A, znajduje się w dziale III punkt 1 niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## 6. Przekształcenie danych dla okresów porównawczych

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

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

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                                                    | 01.01.2011 -<br>30.06.2011<br>przed<br>przekształceniem | przekształcenie | 01.01.2011 -<br>30.06.2011<br>przekształcone |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                    |                                                         |                 |                                              |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                      | <b>17 242</b>                                           | <b>1 255</b>    | <b>18 497</b>                                |
| Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów    | 18 925                                                  | -1 610          | 17 315                                       |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                    | <b>-1 683</b>                                           | <b>2 865</b>    | <b>1 182</b>                                 |
| Koszty ogólnego zarządu                                            | 5 821                                                   | 0               | 5 821                                        |
| Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto                      | -2 682                                                  | -2 865          | -5 547                                       |
| Pozostałe zyski (straty) netto                                     | 394                                                     | 203             | 597                                          |
| <b>Zysk / Strata operacyjny</b>                                    | <b>-9 792</b>                                           | <b>203</b>      | <b>-9 589</b>                                |
| Koszty finansowe                                                   | -220                                                    | -203            | -423                                         |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>                          | <b>-10 012</b>                                          | <b>0</b>        | <b>-10 012</b>                               |
| Podatek dochodowy                                                  | 909                                                     | 0               | 909                                          |
| <b>Zysk / Strata netto za okres obrotowy</b>                       | <b>-10 921</b>                                          | <b>0</b>        | <b>-10 921</b>                               |
| <b>Zestawienie Całkowitych Dochodów</b>                            |                                                         |                 |                                              |
| Zysk/Strata netto (w PLN)                                          | -10 921                                                 | 0               | -10 921                                      |
| Inne całkowite dochody                                             | 0                                                       | 0               | 0                                            |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                    | <b>-10 921</b>                                          | <b>0</b>        | <b>-10 921</b>                               |
| <b>Zysk/Strata netto na jedną akcję</b>                            |                                                         |                 |                                              |
| Podstawowy za okres obrotowy (w PLN)                               | -0,72                                                   | 0,00            | -0,72                                        |
| Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)  | -0,72                                                   | 0,00            | -0,72                                        |
| Rozwodniony za okres obrotowy (w PLN)                              | -0,71                                                   | 0,00            | -0,71                                        |
| Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN) | -0,71                                                   | 0,00            | -0,71                                        |

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

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

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|                                                                    | Okres obrotowy:                                              |                      |                                                   |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------|
|                                                                    | 01.01.2011 -<br>30.06.2011<br>przed<br>przekształ-<br>ceniem | Przekształ-<br>cenie | 01.01.2011 -<br>30.06.2011<br>przekształ-<br>cone |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>              |                                                              |                      |                                                   |
| <b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>                            | <b>-10 012</b>                                               | <b>0</b>             | <b>-10 012</b>                                    |
| <b>Korekty o pozycje</b>                                           | <b>-7 295</b>                                                | <b>-47</b>           | <b>-7 342</b>                                     |
| Amortyzacja                                                        | 3 923                                                        | 0                    | 3 923                                             |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto                     | 315                                                          | 0                    | 315                                               |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                            | -338                                                         | 0                    | -338                                              |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                  | -980                                                         | 0                    | -980                                              |
| Zmiana stanu rezerw                                                | -1 677                                                       | 0                    | -1 677                                            |
| Zmiana stanu zapasów                                               | 433                                                          | 0                    | 433                                               |
| Zmiana stanu należności netto                                      | 3 173                                                        | -46                  | 3 127                                             |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek           | -14 967                                                      | -1                   | -14 968                                           |
| Zapłacony podatek dochodowy                                        | 2 957                                                        | 0                    | 2 957                                             |
| Inne korekty                                                       | -134                                                         | 0                    | -134                                              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>        | <b>-17 307</b>                                               | <b>-47</b>           | <b>-17 354</b>                                    |
|                                                                    |                                                              | <b>0</b>             |                                                   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>            |                                                              | <b>0</b>             |                                                   |
| Wpływy                                                             | 3 600                                                        | 0                    | 3 600                                             |
| Wydatki                                                            | -3 098                                                       | 0                    | -3 098                                            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>      | <b>502</b>                                                   | <b>0</b>             | <b>502</b>                                        |
|                                                                    |                                                              | <b>0</b>             |                                                   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>               |                                                              | <b>0</b>             |                                                   |
| Wpływy                                                             | 12 293                                                       | 0                    | 12 293                                            |
| Wydatki                                                            | -917                                                         | 0                    | -917                                              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>         | <b>11 376</b>                                                | <b>0</b>             | <b>11 376</b>                                     |
|                                                                    |                                                              | <b>0</b>             |                                                   |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                            | <b>-5 429</b>                                                | <b>-47</b>           | <b>-5 476</b>                                     |
|                                                                    |                                                              | <b>0</b>             |                                                   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>       | <b>6 526</b>                                                 | <b>-7</b>            | <b>6 519</b>                                      |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:</b> | <b>-5 524</b>                                                | <b>-47</b>           | <b>-5 571</b>                                     |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych       | -95                                                          | 0                    | -95                                               |
| - przepływy pieniężne netto                                        | -5 429                                                       | -47                  | -5 476                                            |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>         | <b>1 002</b>                                                 | <b>-54</b>           | <b>948</b>                                        |

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

## II. Noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego za I półrocze 2012 roku

### Nota 1. Zysk/strata przypadający na jedną akcję

| <b>PODSTAWOWY</b>                             | <b>01.01.2012 -<br/>30.06.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>30.06.2011</b> |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk/strata netto                             | 27 560                             | -10 921                            |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.) | 15 200                             | 15 200                             |
| <b>Podstawowy zysk/strata na jedną akcję</b>  | <b>1,81</b>                        | <b>-0,72</b>                       |

Podstawowy zysk na akcję wylicza się, jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych, jako akcje własne.

| <b>ROZWODNIONY</b>                                                             | <b>01.01.2012 -<br/>30.06.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>30.06.2011</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk/strata netto                                                              | 27 560                             | -10 921                            |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)                                  | 15 200                             | 15 200                             |
| <b>Korekty z tytułu:</b>                                                       |                                    |                                    |
| Opcje na akcje (w tys.)                                                        | 0                                  | 87                                 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb zysku na jedną akcję (w tys.) | 15 200                             | 15 287                             |
| <b>Rozwodniony zysk/strata na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>                 | <b>1,81</b>                        | <b>-0,71</b>                       |

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Kategorią powodującą rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych są opcje na akcje.

W odniesieniu do opcji na akcje wylicza się liczbę akcji, jaka mogłaby zostać nabyta według wartości godziwej (ustalonej jako średnia półroczna cena akcji Spółki), w oparciu o wartość pieniężną praw poboru związanych z istniejącymi opcjami na akcje. Wyliczoną w powyższy sposób liczbę akcji porównuje się z liczbą akcji, jaka zostałaby wyemitowana, gdyby zrealizowano opcje na akcje. W I półroczu 2012 roku nie założono praw poboru ponieważ w danym okresie ich działanie było antyrozwadniające (cena realizacji 36,53 PLN, średnia cena rynkowa jednej akcji zwykłej za 6 m-cy 2012 roku – 29,77 PLN). W I półroczu 2011 roku liczba opcji mająca rozwadniający wpływ na zysk wynosiła 87 tys. sztuk (cena realizacji 36,53 PLN, średnia cena rynkowa jednej akcji zwykłej za 6 m-cy 2011 roku – 41,33 PLN).

### Nota 2. Dywidendy

#### DYWIDENDY

|                                                                                                                                 | <b>01.01.2012-<br/>30.06.2012</b> | <b>01.01.2011-<br/>30.06.2011</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Wypłacone w roku obrotowym dywidendy z akcji zwykłych</b>                                                                    | <b>0</b>                          | <b>0</b>                          |
| Dywidendy na jedną akcję                                                                                                        | 0                                 | 0                                 |
| <b>Zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy<br/>(ujęte jako zobowiązanie na 30.06.2012/30.06.2011 w Zelmer S.A.)</b> | <b>29 640</b>                     | <b>28 880</b>                     |
| Dywidenda na jedną akcję                                                                                                        | 1,95                              | 1,90                              |

W dniu 25 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy, postanawiając przeznaczyć na nią kwotę 29 640 tys. PLN, tj. 1,95 zł na jedną akcję, na którą składają się:

- środki zgromadzone w ramach funduszu dywidendowego utworzonego mocą uchwały nr 6/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zelmer S.A. z dnia 29 czerwca 2009 roku oraz uchwały nr 4/2005 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zelmer S.A. z dnia 22 czerwca 2005 r., w kwocie 12 631 tys. PLN;
- pochodzące z zysku środki w kwocie 17 009 tys. PLN, przeniesione z kapitału zapasowego, a będące nadwyżką ponad kwotę stanowiącą 1/3 kapitału zakładowego.

Ustalono dzień dywidendy na 10 sierpnia 2012 roku, a termin wypłaty dywidendy na 23 sierpnia 2012 roku.

### **Nota 3. Pozostałe przychody (koszty) operacyjne**

| <b>POZOSTAŁE PRZYCHODY / KOSZTY</b>                                | <b>01.01.2012 -<br/>30.06.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>30.06.2012<br/>(przekształcone)</b> |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Przychody z tytułu dywidend                                        | 30 003                             | 493                                                     |
| Przychody/koszty z tytułu dotacji                                  | 0                                  | 200                                                     |
| Przychody/koszty z tytułu sprzedaży towarów, produktów, materiałów | -322                               | -2 865                                                  |
| Przychody/koszty pozostałe                                         | 323                                | -3 375                                                  |
| <b>Pozostałe przychody (koszty), razem</b>                         | <b>30 004</b>                      | <b>-5 547</b>                                           |

W okresie sprawozdawczym najistotniejszą pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowi przychód z tytułu dywidendy w wysokości 30 003 tys. PLN, uzyskany od spółek zależnych.

#### Nota 4. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2012 - 30.06.2012</b>                               | <b>Grunty</b> | <b>Budynki,<br/>budowle,<br/>ulepszenia<br/>w obcych<br/>środkach<br/>trwałych</b> | <b>Urządzenia<br/>techniczne<br/>i maszyny</b> | <b>Środki<br/>transportu</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>Środki trwałe<br/>w budowie</b> | <b>Razem</b>  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                            | <b>8 633</b>  | <b>8 178</b>                                                                       | <b>17 055</b>                                  | <b>525</b>                   | <b>6 163</b>     | <b>147</b>                         | <b>40 701</b> |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu | 2 918         | 4 423                                                                              | 11 717                                         | 308                          | 3 637            | 0                                  | 23 003        |
| <b>Wartość bilansowa netto na początek okresu</b>                                   | <b>5 715</b>  | <b>3 755</b>                                                                       | <b>5 338</b>                                   | <b>217</b>                   | <b>2 526</b>     | <b>147</b>                         | <b>17 698</b> |
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>                                  | <b>8 633</b>  | <b>8 178</b>                                                                       | <b>17 055</b>                                  | <b>525</b>                   | <b>6 163</b>     | <b>147</b>                         | <b>40 701</b> |
| a) Zwiększenia                                                                      | 0             | 0                                                                                  | 5                                              | 0                            | 0                | 794                                | 799           |
| - nabycia                                                                           | 0             | 0                                                                                  | 0                                              | 0                            | 0                | 799                                | 799           |
| - oddanie do użytkowania ze środków trwałych w budowie                              | 0             | 0                                                                                  | 5                                              | 0                            | 0                | -5                                 | 0             |
| b) Zmniejszenia                                                                     | 0             | 0                                                                                  | -295                                           | 0                            | -9               | 0                                  | -304          |
| - sprzedaż                                                                          | 0             | 0                                                                                  | -166                                           | 0                            | -8               | 0                                  | -174          |
| - likwidacja                                                                        | 0             | 0                                                                                  | -129                                           | 0                            | -1               | 0                                  | -130          |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość brutto)</b>                                           | <b>8 633</b>  | <b>8 178</b>                                                                       | <b>16 765</b>                                  | <b>525</b>                   | <b>6 154</b>     | <b>941</b>                         | <b>41 196</b> |

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2012 - 30.06.2012</b>                                                                    | <b>Grunty</b> | <b>Budynki,<br/>budowle,<br/>ulepszenia<br/>w obcych<br/>środkach<br/>trwałych</b> | <b>Urządzenia<br/>techniczne<br/>i maszyny</b> | <b>Środki<br/>transportu</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>Środki trwałe<br/>w budowie</b> | <b>Razem</b>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------------|---------------|
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                                                            | <b>0</b>      | <b>2 736</b>                                                                       | <b>11 275</b>                                  | <b>308</b>                   | <b>3 553</b>     | <b>0</b>                           | <b>17 872</b> |
| Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów                                                           | 0             | 279                                                                                | 867                                            | 49                           | 320              | 0                                  | 1 515         |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                                                                                          | 0             | 0                                                                                  | -132                                           | 0                            | -6               | 0                                  | -138          |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji                                                                                         | 0             | 0                                                                                  | -129                                           | 0                            | -1               | 0                                  | -130          |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                                                              | <b>0</b>      | <b>3 015</b>                                                                       | <b>11 881</b>                                  | <b>357</b>                   | <b>3 866</b>     | <b>0</b>                           | <b>19 119</b> |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                                      | <b>2 918</b>  | <b>1 687</b>                                                                       | <b>442</b>                                     | <b>0</b>                     | <b>84</b>        | <b>0</b>                           | <b>5 131</b>  |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z MSR 36 | 0             | 0                                                                                  | -1                                             | 0                            | 0                | 0                                  | -1            |
| Zmniejszenie odpisów z tytułu przekwalifikowania do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF5                  | -464          | -26                                                                                | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                  | -490          |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>                                        | <b>2 454</b>  | <b>1 661</b>                                                                       | <b>441</b>                                     | <b>0</b>                     | <b>84</b>        | <b>0</b>                           | <b>4 640</b>  |
| <b>Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>     | <b>2 454</b>  | <b>4 676</b>                                                                       | <b>12 322</b>                                  | <b>357</b>                   | <b>3 950</b>     | <b>0</b>                           | <b>23 759</b> |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>                                                                                 | <b>6 179</b>  | <b>3 502</b>                                                                       | <b>4 443</b>                                   | <b>168</b>                   | <b>2 204</b>     | <b>941</b>                         | <b>17 437</b> |

Z ogólnej kwoty amortyzacji w wysokości 1 515 tys. PLN w I półroczu 2012 roku w koszcie własnym sprzedaży ujęto 515 tys. PLN, w kosztach ogólnego zarządu 1 000 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wykazane w ruchu rzeczowego majątku trwałego, stanowią różnicę między wartością księgową netto aktywów a ich wartością odzyskiwalną. Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego ujmowane są w pozostałych zyskach/stratach netto. Szczegółowa informacja na temat odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zaprezentowana została poniżej.

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2011 - 31.12.2011</b>                               | <b>Grunty</b> | <b>Budynki,<br/>budowle,<br/>ulepszenia<br/>w obcych<br/>środkach<br/>trwałych</b> | <b>Urządzenia<br/>techniczne<br/>i maszyny</b> | <b>Środki<br/>transportu</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>Środki trwałe<br/>w budowie</b> | <b>Razem</b>  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                            | <b>10 194</b> | <b>13 175</b>                                                                      | <b>33 909</b>                                  | <b>1 205</b>                 | <b>6 688</b>     | <b>39</b>                          | <b>65 210</b> |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu | 2 918         | 5 501                                                                              | 21 174                                         | 617                          | 3 706            | 0                                  | 33 916        |
| <b>Wartość bilansowa netto na początek okresu</b>                                   | <b>7 276</b>  | <b>7 674</b>                                                                       | <b>12 735</b>                                  | <b>588</b>                   | <b>2 982</b>     | <b>39</b>                          | <b>31 294</b> |
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>                                  | <b>10 194</b> | <b>13 175</b>                                                                      | <b>33 909</b>                                  | <b>1 205</b>                 | <b>6 688</b>     | <b>39</b>                          | <b>65 210</b> |
| a) Zwiększenia                                                                      | 0             | 0                                                                                  | 70                                             | 1                            | 314              | 108                                | 493           |
| - nabycia                                                                           | 0             | 0                                                                                  | 0                                              | 0                            | 0                | 493                                | 493           |
| - oddanie do użytkowania ze środków trwałych w budowie                              | 0             | 0                                                                                  | 70                                             | 1                            | 314              | -385                               | 0             |
| b) Zmniejszenia                                                                     | -1 561        | -4 997                                                                             | -16 924                                        | -681                         | -839             | 0                                  | -25 002       |
| - aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5            | -1 561        | -128                                                                               | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                  | -1 689        |
| - sprzedaż                                                                          | 0             | -7                                                                                 | -16 800                                        | -681                         | -591             | 0                                  | -18 079       |
| - likwidacja                                                                        | 0             | -8                                                                                 | -124                                           | 0                            | -248             | 0                                  | -380          |
| - przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych                                | 0             | -4 854                                                                             | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                  | -4 854        |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość brutto)</b>                                           | <b>8 633</b>  | <b>8 178</b>                                                                       | <b>17 055</b>                                  | <b>525</b>                   | <b>6 163</b>     | <b>147</b>                         | <b>40 701</b> |

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2011 - 31.12.2011</b>                                                                    | <b>Grunty</b> | <b>Budynki,<br/>budowle,<br/>ulepszenia<br/>w obcych<br/>środkach<br/>trwałych</b> | <b>Urządzenia<br/>techniczne<br/>i maszyny</b> | <b>Środki<br/>transportu</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>Środki trwałe<br/>w budowie</b> | <b>Razem</b>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------------|---------------|
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                                                            | <b>0</b>      | <b>3 120</b>                                                                       | <b>20 643</b>                                  | <b>617</b>                   | <b>3 610</b>     | <b>0</b>                           | <b>27 990</b> |
| Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów                                                           | 0             | 419                                                                                | 2 634                                          | 123                          | 631              | 0                                  | 3 807         |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                                                                                          | 0             | -6                                                                                 | -11 882                                        | -432                         | -452             | 0                                  | -12 772       |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji                                                                                         | 0             | -7                                                                                 | -120                                           | 0                            | -236             | 0                                  | -363          |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5                                                   | 0             | -55                                                                                | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                  | -55           |
| Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych                                                 | 0             | -735                                                                               | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                  | -735          |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                                                              | <b>0</b>      | <b>2 736</b>                                                                       | <b>11 275</b>                                  | <b>308</b>                   | <b>3 553</b>     | <b>0</b>                           | <b>17 872</b> |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                                      | <b>2 918</b>  | <b>2 381</b>                                                                       | <b>531</b>                                     | <b>0</b>                     | <b>96</b>        | <b>0</b>                           | <b>5 926</b>  |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z MSR 36 | 0             | 0                                                                                  | -89                                            | 0                            | -12              | 0                                  | -101          |
| Zmniejszenie odpisów z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych                                         | 0             | -694                                                                               | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                  | -694          |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>                                        | <b>2 918</b>  | <b>1 687</b>                                                                       | <b>442</b>                                     | <b>0</b>                     | <b>84</b>        | <b>0</b>                           | <b>5 131</b>  |
| <b>Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>     | <b>2 918</b>  | <b>4 423</b>                                                                       | <b>11 717</b>                                  | <b>308</b>                   | <b>3 637</b>     | <b>0</b>                           | <b>23 003</b> |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>                                                                                 | <b>5 715</b>  | <b>3 755</b>                                                                       | <b>5 338</b>                                   | <b>217</b>                   | <b>2 526</b>     | <b>147</b>                         | <b>17 698</b> |

Z ogólnej kwoty amortyzacji w wysokości 3 807 tys. PLN w roku 2011 w koszcie własnym sprzedaży ujęto 2 144 tys. PLN, a w kosztach ogólnego zarządu 1 663 tys. PLN.

| <b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ<br/>RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH</b> | <b>01.01.2012 -<br/>30.06.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu z tego:</b>                                              | <b>5 131</b>                       | <b>5 926</b>                       |
| - środki trwałe                                                                     | 5 131                              | 5 926                              |
| - środki trwałe w budowie                                                           | 0                                  | 0                                  |
| <b>Zwiększenia z tego:</b>                                                          | <b>0</b>                           | <b>0</b>                           |
| - środki trwałe                                                                     | 0                                  | 0                                  |
| - środki trwałe w budowie                                                           | 0                                  | 0                                  |
| <b>Zmniejszenia z tego:</b>                                                         | <b>491</b>                         | <b>795</b>                         |
| - środki trwałe                                                                     | 491                                | 795                                |
| - środki trwałe w budowie                                                           | 0                                  | 0                                  |
| <b>Stan na koniec okresu z tego:</b>                                                | <b>4 640</b>                       | <b>5 131</b>                       |
| - środki trwałe                                                                     | 4 640                              | 5 131                              |
| - środki trwałe w budowie                                                           | 0                                  | 0                                  |

Spółka jako leasingobiorca używa na podstawie umowy leasingu finansowego następujące rzeczowe aktywa trwałe.

|                                    | <b>Stan na 30.06.2012 r.</b>                                            |                  |                                       | <b>Stan na 31.12.2011 r.</b>                                            |                  |                                       |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|
| <b>Grupy środków<br/>trwałych</b>  | <b>Wartość<br/>początkowa-<br/>aktywowany<br/>leasing<br/>finansowy</b> | <b>Umorzenie</b> | <b>Wartość<br/>księgowa<br/>netto</b> | <b>Wartość<br/>początkowa-<br/>aktywowany<br/>leasing<br/>finansowy</b> | <b>Umorzenie</b> | <b>Wartość<br/>księgowa<br/>netto</b> |
| Urządzenia techniczne<br>i maszyny | 2 548                                                                   | 1 667            | 881                                   | 2 700                                                                   | 1 513            | 1 187                                 |
| Środki transportu                  | 255                                                                     | 163              | 92                                    | 255                                                                     | 137              | 118                                   |
| <b>Razem</b>                       | <b>2 803</b>                                                            | <b>1 830</b>     | <b>973</b>                            | <b>2 955</b>                                                            | <b>1 650</b>     | <b>1 305</b>                          |

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka posiadała wartości niematerialne o wartości netto 9 718 tys. PLN (na 31 grudnia 2011r. 10 524 tys. PLN). Główną grupę wartość niematerialnych stanowią programy komputerowe, których wartość netto na dzień sporządzenia sprawozdania wynosiła 8 389 tys. PLN. Najistotniejszą pozycją programów komputerowych jest zintegrowany system SAP. System SAP wykorzystywany jest w głównej mierze w związku ze świadczonymi usługami przez Spółkę na rzecz podmiotów powiązanych.

## Nota 5. Nieruchomości inwestycyjne

| NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE                                                                                                 | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 | 01.01.2011 -<br>31.12.2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                                                                   | <b>36 208</b>              | <b>33 968</b>              |
| <b>Zwiększenia:</b>                                                                                                        | <b>0</b>                   | <b>4 854</b>               |
| - przekwalifikowanie środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych                                                      | 0                          | 4 854                      |
| <b>Zmniejszenia:</b>                                                                                                       | <b>0</b>                   | <b>-2 614</b>              |
| - przekwalifikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5                                      | 0                          | -2 614                     |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                                                                     | <b>36 208</b>              | <b>36 208</b>              |
| <b>Zakumulowana amortyzacja na początek okresu</b>                                                                         | <b>3 948</b>               | <b>3 122</b>               |
| Odpisy amortyzacyjne za okres                                                                                              | 770                        | 441                        |
| Zwiększenia umorzenia wynikające z przekwalifikowania środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych                     | 0                          | 735                        |
| Zmniejszenie umorzenia wynikające z przekwalifikowania nieruchomości inwestycyjnych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | 0                          | -350                       |
| <b>Zakumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>                                                                           | <b>4 718</b>               | <b>3 948</b>               |
| <b>Zakumulowane odpisy na początek okresu</b>                                                                              | <b>2 824</b>               | <b>2 130</b>               |
| Zwiększenia odpisów w związku z przekwalifikowaniem środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych                       | 0                          | 694                        |
| <b>Zakumulowane odpisy na koniec okresu</b>                                                                                | <b>2 824</b>               | <b>2 824</b>               |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                                                                      | <b>28 666</b>              | <b>29 436</b>              |

Nieruchomości inwestycyjne obejmują budynki i grunty, które zostały przekazane w najem w celu uzyskania długoterminowych wpływów z czynszu i nie są zajmowane przez Spółkę.

Przychody z tytułu czynszów uzyskanych przez Spółkę wyniosły w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku – 4 341 tys. PLN, zaś koszty 4 274 tys. PLN (odpowiednio w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku - przychody 4 634 tys. PLN, koszty 4 146 tys. PLN).

### Leasing operacyjny

Przedmiotem leasingu operacyjnego są budynki oraz ruchomości (maszyny, urządzenia i wyposażenie) oddane do używania przez Spółkę osobom trzecim. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi 28 666 tys. PLN (na 31.12.2011 r. – 29 436 tys. PLN).

Wartość bilansowa ruchomości oddanych do używania osobom trzecim na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi 3 734 tys. PLN (na 31.12.2011 r. 5 016 tys. PLN).

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu operacyjnego w okresie od jednego do pięciu lat:

| PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY Z TYTUŁU LEASINGU<br>OPERACYJNEGO W OKRESIE OD JEDNEGO DO PIĘCIU LAT | Stan na dzień: |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
|                                                                                                | 30.06.2012     | 31.12.2011    |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                                     | 9 449          | 11 339        |
| Ruchomości (maszyny, urządzenia)                                                               | 4 416          | 4 839         |
| <b>Razem</b>                                                                                   | <b>13 865</b>  | <b>16 178</b> |

W przypadku nieruchomości inwestycyjnych przyszłe szacowane minimalne opłaty z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 9 449 tys. PLN odnoszą się do okresu do końca 2014 roku. Zgodnie z planami Zarządu Spółki oraz z podpisaną 26 maja 2011 roku przedwstępna umową na sprzedaż nieruchomości przy ul. Hoffmanowej 19 w Rzeszowie proces sprzedaży nieruchomości ma się zakończyć do końca 2014 roku, w związku z tym po tej dacie Spółka nie będzie czerpać korzyści z opłat z tytułu leasingu nieruchomości.

Dla pozostałych nieruchomości zlokalizowanych w Rzeszowie przy ul. Przemysłowej przyszłe minimalne przychody obejmują okres pięciu najbliższych lat.

W przypadku nieruchomości umowy zawarte są na czas nieokreślony w związku z tym Spółka nie jest w stanie podać przyszłych minimalnych opłat w okresie powyżej 5 lat.

## **Nota 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

|                                                                                                      | <b>Stan na dzień:<br/>30.06.2012</b> | <b>Stan na dzień:<br/>31.12.2011<br/>(przekształcone)</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>    | <b>9 575</b>                         | <b>272</b>                                                |
| <b>Saldo rozrachunków z tytułu transakcji cash pool, w tym:</b>                                      | <b>-22 301</b>                       | <b>0</b>                                                  |
| Należności z tytułu umowy cash pool                                                                  | 30 445                               | 0                                                         |
| Zobowiązania z tytułu umowy cash pool                                                                | 52 746                               | 0                                                         |
| <b>Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b> | <b>-12 726</b>                       | <b>272</b>                                                |

## **Nota 7. Elementy kapitału własnego**

|                                                        | <b>sztuk</b>      |                   |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>                              | <b>30.06.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Akcje zwykłe o wartości nominalnej 10,00 PLN za sztukę | 15 200 000        | 15 200 000        |
|                                                        | <b>sztuk</b>      |                   |
| <b>AKCJE ZWYKŁE WYEMITOWANE I W PEŁNI OPŁACONE</b>     | <b>30.06.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Akcje zwykłe                                           | 15 200 000        | 15 200 000        |
| <b>POZOSTAŁE KAPITAŁY</b>                              | <b>30.06.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Kapitał zapasowy                                       | 57 763            | 47 363            |
| Kapitał rezerwowy                                      | 11 573            | 24 204            |
| <b>Pozostałe kapitały, razem</b>                       | <b>69 336</b>     | <b>71 567</b>     |

Liczba akcji własnych określona w statucie wynosi 15 200 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN każda. Wszystkie wyemitowane akcje zostały opłacone w całości.

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem, Spółka jest zobowiązana do tworzenia kapitału przeznaczonego na pokrycie strat bilansowych. Na kapitał ten jest odpisywane przynajmniej 8% czystego zysku w przypadku, gdy nie stanowi on 1/3 wartości nominalnej akcji spółki (kapitału podstawowego). W trakcie śródrocznego okresu sprawozdawczego wartość kapitału zapasowego przekroczyła równowartość 1/3 wartości kapitału podstawowego. Część kapitału zapasowego równa 1/3 kapitału podstawowego nie może być dystrybuowana w formie wypłaty dywidendy.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość kapitału zapasowego wynosiła 57 763 tys. PLN (31.12.2011 r: 47 363 tys. PLN). Zmiana wartości kapitału zapasowego pomiędzy prezentowanymi okresami wynika z podjętych w dniu 25 czerwca 2012 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwał w sprawie o:

- przeznaczeniu środków zgromadzonych pod pozycją „Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych” na kapitał zapasowy w wysokości 31 700 tys. PLN;
- pokryciu straty netto za rok obrotowy 2011. Strata netto za rok obrotowy 2011 w kwocie 4 291 tys. PLN została pokryta w całości z kapitału zapasowego;
- wypłaty dywidendy w kwocie 29 640 tys. PLN w skład której wchodzi środki pochodzące z zysku w kwocie 17 009 tys. PLN, przeniesione z kapitału zapasowego, a będące nadwyżką ponad kwotę stanowiącą 1/3 kapitału podstawowego.

Według stanu na dzień 30.06.2012 r. kapitał rezerwowy składa się z kapitału tworzonego z odpisów z tytułu programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej (program opcji) w wysokości 11 573 tys. PLN. Zmiana wartości kapitału rezerwowego w stosunku do stanu z 31.12.2011r. wynika z podjętej uchwały w dniu 25 czerwca 2012 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy o wypłacie dywidendy z funduszu dywidendowego w wysokości 12 631 tys. PLN.

## Nota 8. Rezerwy

| <b>REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>         | <b>01.01.2012 -<br/>30.06.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>        | <b>495</b>                         | <b>3 516</b>                       |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 132                                | 147                                |
| - na naprawy gwarancyjne              | 363                                | 3 369                              |
| <b>a) Zwiększenia</b>                 | <b>292</b>                         | <b>3</b>                           |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 60                                 | 3                                  |
| - na naprawy gwarancyjne              | 232                                | 0                                  |
| <b>b) Zmniejszenia</b>                | <b>0</b>                           | <b>3 024</b>                       |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 0                                  | 18                                 |
| - na naprawy gwarancyjne              | 0                                  | 3 006                              |
| <b>Stan na koniec okresu</b>          | <b>787</b>                         | <b>495</b>                         |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 192                                | 132                                |
| - na naprawy gwarancyjne              | 595                                | 363                                |

| <b>REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>        | <b>01.01.2012 -<br/>30.06.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>        | <b>1 930</b>                       | <b>2 104</b>                       |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 96                                 | 124                                |
| - na naprawy gwarancyjne              | 1 834                              | 1 980                              |
| <b>a) Zwiększenia</b>                 | <b>0</b>                           | <b>4 020</b>                       |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 0                                  | 14                                 |
| - na naprawy gwarancyjne              | 0                                  | 4 006                              |

|                                       |              |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>b) Zmniejszenia</b>                | <b>1 644</b> | <b>4 194</b> |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 48           | 42           |
| - na naprawy gwarancyjne              | 1 596        | 4 152        |
| <b>Stan na koniec okresu</b>          | <b>286</b>   | <b>1 930</b> |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 48           | 96           |
| - na naprawy gwarancyjne              | 238          | 1 834        |

Wysokość rezerwy na świadczenia emerytalne ustalają niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Główne założenia aktuarialne to:

- stopa dyskontowa na 30.06.2012 roku – 5,50% (31.12.2011 r. – 5,75%),
- roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na 30.06.2012 roku – 2,0% (31.12.2011 r. – 2,1%),
- liczba odejść pracowników w I półroczu 2012 roku – 9 osób (2011 r. - 15 osób).

Podziału rezerw na długoterminowe i krótkoterminowe dokonano wg ustaleń aktuarium. Terminy zapadalności świadczeń przypadają według uzyskiwania uprawnień emerytalnych.

Do 31 grudnia 2010 roku w Spółce tworzona była rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych w związku z udzielaną na sprzedawane produkty gotowe 24-miesięczną gwarancją (na odkurzacze 48 miesięcy). Wartość rezerwy szacowana była w oparciu o dane historyczne i aktualizowana miesięcznie.

Od 1 stycznia 2011 roku w związku z wydzieleniem ze struktur Spółki części komercyjnej i produkcyjnej i wniesienia ich aportem do spółek zależnych Spółka nie realizuje sprzedaży produktów gotowych. W związku z tym nie występuje konieczność bieżącego tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne, a jedynie aktualizacja wartości rezerwy w związku ze zmianami szacunków.

## Nota 9. Pozycje pozabilansowe

| POZYCJE POZABILANSOWE                                           | Stan na dzień: |            |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|------------|
|                                                                 | 30.06.2012     | 31.12.2011 |
| Należności warunkowe                                            | 0              | 0          |
| Zobowiązania warunkowe, w tym:                                  | 33 509         | 34 704     |
| -z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń podmiotom powiązanym | 33 509         | 34 704     |

## Nota 10. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY                                    | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 | 01.01.2011 -<br>30.06.2011<br>(przekształcone) |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------|
| a) Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów | 0                          | 0                                              |
| b) Przychody ze sprzedaży usług                           | 14 780                     | 11 869                                         |
| <b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>                      | <b>14 780</b>              | <b>11 869</b>                                  |

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE                                                                       | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 | 01.01.2011 -<br>30.06.2011<br>(przekształcone) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------|
| a) Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów dotyczące przeszłej działalności handlowej | 243                        | 184                                            |
| b) Przychody z tytułu dywidend                                                                       | 30 003                     | 493                                            |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>                                                         | <b>30 246</b>              | <b>677</b>                                     |

| <b>ZAKUP TOWARÓW I USŁUG</b>   | <b>01.01.2012 -<br/>30.06.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>30.06.2011</b> |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| a) Zakupy towarów i materiałów | 0                                  | 2                                  |
| b) Zakupy usług                | 1 703                              | 3 538                              |
| c) Zakupy środków trwałych     | 41                                 | 22                                 |
| <b>Zakupy, razem</b>           | <b>1 744</b>                       | <b>3 562</b>                       |

| <b>SALDA ROZRACHUNKÓW NA DZIEŃ BILANSOWY</b> | <b>30.06.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Należności z tytułu dostaw i usług netto  | 13 084            | 9 596             |
| 2. Należności pozostałe netto                | 31 613            | 11                |
| 3. Należności z tytułu dywidend              | 7 793             | 0                 |
| <b>Należności, razem</b>                     | <b>52 490</b>     | <b>9 607</b>      |
| 4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług      | 366               | 1 438             |
| 5. Zobowiązania pozostałe                    | 53 600            | 191               |
| 6. Zobowiązania z tytułu dywidendy           | 14 416            | 0                 |
| <b>Zobowiązania, razem</b>                   | <b>68 382</b>     | <b>1 629</b>      |

| <b>WYNAGRODZENIE KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY<br/>KIEROWNICZEJ</b>    | <b>01.01.2012 -<br/>30.06.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>30.06.2011</b> |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze                            | 774                                | 788                                |
| <b>Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej, razem</b> | <b>774</b>                         | <b>788</b>                         |

| <b>POŻYCZKI UDZIELONE</b>           | <b>01.01.2012 -<br/>30.06.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Podmiotom powiązanim ogółem</b>  |                                    |                                    |
| <b>a) Saldo na początek okresu</b>  | <b>10 460</b>                      | <b>8 942</b>                       |
| - Pożyczki udzielone w trakcie roku | 0                                  | 0                                  |
| - Odwrócenie odpisu aktualizującego | 0                                  | 0                                  |
| - Odpis aktualizujący               | 1                                  | 66                                 |
| - Spłata udzielonych pożyczek       | 1 391                              | 39                                 |
| - Odsetki naliczone                 | 330                                | 554                                |
| - Odsetki otrzymane                 | 187                                | 54                                 |
| - Różnice kursowe                   | -193                               | 1 123                              |
| <b>b) Saldo na koniec okresu</b>    | <b>9 018</b>                       | <b>10 460</b>                      |

### III. Pozostałe informacje

#### 1. Informacja o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

|                                                              | Stan na<br>01.01.2012 | Zwiększenia  | Zmniejszenia | Stan na<br>30.06.2012 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|-----------------------|
| odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego                | 7 955                 | 0            | 1            | 7 954                 |
| odpisy aktualizujące wartość należności                      | 7 735                 | 648          | 1 375        | 7 008                 |
| odpisy aktualizujące wartość udziałów                        | 827                   | 0            | 0            | 827                   |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</b>                  | <b>16 517</b>         | <b>648</b>   | <b>1 376</b> | <b>15 789</b>         |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>       | <b>5 632</b>          | <b>1 135</b> | <b>372</b>   | <b>6 395</b>          |
| <b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>12 742</b>         | <b>3 294</b> | <b>236</b>   | <b>15 800</b>         |
| rezerwy długoterminowe                                       | 495                   | 292          | 0            | 787                   |
| rezerwy krótkoterminowe                                      | 1 930                 | 0            | 1 644        | 286                   |
| <b>Rezerwy ogółem</b>                                        | <b>2 425</b>          | <b>292</b>   | <b>1 644</b> | <b>1 073</b>          |

#### 2. Zawarcie umowy o świadczenie usługi cash pool

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

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

Salda należności i zobowiązań na dzień 30.06.2012 r. powstałych w wyniku transakcji cash pool przedstawia poniższa tabela.

| <b>Rozrachunki z tytułu umowy cash pool</b> | <b>Stan na dzień:<br/>30.06.2012</b> |
|---------------------------------------------|--------------------------------------|
| Należności                                  | 30 445                               |
| Należności z tytułu naliczonych odsetek     | 1 000                                |
| Zobowiązania                                | 52 746                               |
| Zobowiązania z tytułu naliczonych odsetek   | 854                                  |
| <b>Saldo cash pool (zobowiązanie)</b>       | <b>-22 155</b>                       |

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

### 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 |
|-----------------------|------------------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 01.01.2012-30.06.2012 | 4,2246                             | 4,1062                   | 4,5135                    | 4,2613                       |
| 01.01.2011-30.06.2011 | 3,9673                             | 3,8403                   | 4,0800                    | 3,9866                       |
| 01.01.2011-31.12.2011 | 4,1401                             | 3,8403                   | 4,5642                    | 4,4168                       |

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

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                           | Okres obrotowy: |                               |              |                               |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|
|                                                                  | 6 mies. 2012    | 6 mies. 2011 (przekształcone) | 6 mies. 2012 | 6 mies. 2011 (przekształcone) |
|                                                                  | tys. PLN        | tys. PLN                      | tys. EUR     | tys. EUR                      |
|                                                                  |                 |                               |              |                               |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług    | 19 176          | 18 497                        | 4 539        | 4 662                         |
| Zysk brutto ze sprzedaży                                         | 3 344           | 1 182                         | 792          | 298                           |
| Zysk /strata operacyjny                                          | 30 412          | -9 589                        | 7 199        | -2 417                        |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem                                 | 30 016          | -10 012                       | 7 105        | -2 524                        |
| Zysk/strata netto                                                | 27 560          | -10 921                       | 6 524        | -2 753                        |
| Całkowite dochody ogółem                                         | 27 560          | -10 921                       | 6 524        | -2 753                        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | -168            | -17 354                       | -40          | -4 374                        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej           | 21 766          | 502                           | 5 152        | 127                           |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej              | -34 552         | 11 376                        | -8 179       | 2 867                         |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów              | -12 998         | -5 571                        | -3 077       | -1 404                        |
| Liczba akcji (w tys. szt.)                                       | 15 200          | 15 200                        | 15 200       | 15 200                        |
| Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys.szt.) | 15 200          | 15 287                        | 15 200       | 15 287                        |
| Podstawowy zysk/strata na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)             | 1,81            | -0,72                         | 0,43         | -0,18                         |
| Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)        | 1,81            | -0,71                         | 0,43         | -0,18                         |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR) | 1,95            | 1,90                          | 0,46         | 0,48                          |
| Stan na dzień:                                                   |                 |                               |              |                               |
|                                                                  | 31.12.2011      |                               | 31.12.2011   |                               |
|                                                                  | 30.06.2012      | (przekształcone)              | 30.06.2012   | (przekształcone)              |
|                                                                  | tys. PLN        | tys. PLN                      | tys. EUR     | tys. EUR                      |
| Aktywa razem                                                     | 355 418         | 308 572                       | 83 406       | 69 863                        |
| Zobowiązania długoterminowe                                      | 10 461          | 8 108                         | 2 455        | 1 836                         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 96 061          | 49 488                        | 22 543       | 11 204                        |
| Kapitał własny                                                   | 248 896         | 250 976                       | 58 408       | 56 823                        |
| Kapitał zakładowy                                                | 152 000         | 152 000                       | 35 670       | 34 414                        |
| Liczba akcji (w tys. szt.)                                       | 15 200          | 15 200                        | 15 200       | 15 200                        |
| Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys.szt.) | 15 200          | 15 200                        | 15 200       | 15 200                        |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)                      | 16,37           | 16,51                         | 3,84         | 3,74                          |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)          | 16,37           | 16,51                         | 3,84         | 3,74                          |

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 czerwca 2012 roku 1 EUR = 4,2613
  - w dniu 31 grudnia 2011 roku 1 EUR = 4,4168
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:
  - w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku 1 EUR = 4,2246
  - w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku 1 EUR = 4,1401

## **5. Informacja dotycząca sezonowości w okresie śródrocznym**

Ze względu na wydzielenie ze struktur Spółki części komercyjnej i produkcyjnej oraz wniesienia ich aportem do spółek zależnych Zelmer Market Sp. z o.o. i Zelmer PRO Sp. z o.o. i w konsekwencji nie prowadzeniu od 1 stycznia 2010 roku przez Spółkę Zelmer S.A. działalności polegającej na produkcji i sprzedaży sprzętu AGD, od 1 stycznia 2011 roku w Spółce nie występują znaczne różnice wartości przychodów pomiędzy poszczególnymi okresami śródrocznymi.

## **6. Istotne informacje dotyczące I półrocza 2012 roku**

Istotne informacje dotyczące I kwartału 2012 r. zostały opisane w skróconym raporcie kwartalnym za I kwartał 2012r.

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

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

Powołanie spółki zależnej Zelmer Kazachstan stanowi kontynuację przyjętej strategii budowania silnej pozycji Spółki i rozwijania sprzedaży na rynkach zagranicznych pod własną marką. Podstawowym celem zawiązania spółki jest wyraźne zdynamizowanie sprzedaży produktów Zelmer na rynku kazachstańskim oraz w Azji Środkowej. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki będzie import, eksport produktów Zelmer oraz działalność marketingowa, handel hurtowy i detaliczny.

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

W dniu 1 czerwca 2012 r. w raporcie bieżącym nr 8/2012 Zarząd Spółki poinformował, że powziął informacje, o dokonaniu w dniu 24 maja 2012 r. rejestracji spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na terytorium Cypru z siedzibą w Larnace pod firmą „SDA SUPPLY LIMITED”.

Kapitał założycielski spółki wynosi 2.000 EUR. Spółka objęła w nowo zawiązanej spółce 100% udziałów o łącznej wartości 2.000 EUR, co stanowi 100% kapitału założycielskiego spółki. Kapitał założycielski spółki został pokryty w całości wkładem pieniężnym.

Powołanie spółki zależnej SDA SUPPLY Ltd. jest elementem przyjętej strategii rozwoju Grupy Zelmer oraz

budowania silnej pozycji marki Zelmer na rynkach Europy Wschodniej. Ze względu na szybki rozwój operacji na tych rynkach, Spółka dostosowuje swój model działalności, który pomagać ma w dotychczasowym jej rozwoju i właściwym zarządzaniu ryzykiem. Podstawowym przedmiotem działalności spółki SDA SUPPLY Ltd. będzie import, eksport produktów Zelmer oraz działalność marketingowa, handel hurtowy i detaliczny. Objęte przez Zelmer S.A. udziały reprezentują 100% kapitału zakładowego i uprawniają do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Objęcie udziałów nastąpiło po ich wartości nominalnej, sfinansowane zostało ze środków własnych Zelmer S.A. i traktowane jest jako inwestycja długoterminowa.

W dniu 12 czerwca 2012 r. w raporcie bieżącym nr 9/2012 Zarząd Spółki podał do wiadomości publicznej Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Zelmer S.A. za rok obrotowy 2011 wraz z samooceną Rady, zwięzłą oceną sytuacji Grupy Zelmer S.A. oraz z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

W dniu 12 czerwca 2012 r. w raporcie bieżącym nr 10/2012 Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 11 czerwca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie wyboru Zarządu Spółki na nową IV kadencję w następującym składzie:

- Pan Janusz Płocica – Prezes Zarządu Spółki
- Pan Bartosz Józefiak – Członek Zarządu Spółki.

Powyższe uchwały Rady Nadzorczej weszły w życie z chwilą zakończenia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zelmer S.A. zatwierdzającego okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r. które odbyło się 25 czerwca 2012 r.

W dniu 12 czerwca 2012 r. w raporcie bieżącym nr 12/2012 Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 11 czerwca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy Deloitte Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 73 jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Umowa została zawarta w przedmiocie przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) za rok obrotowy 2012 oraz dokonania przeglądów półrocznych tychże sprawozdań.

Zgodnie z Zasadami Dobrych Praktyk Zarząd Spółki poinformował w raportach bieżących 13/2012 oraz 14/2012 o kandydatach do Rady Nadzorczej, którzy zostali zaproponowani na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2012 r. w Warszawie

W dniu 20 czerwca 2012 r. w raporcie bieżącym nr 15/2012 Zarząd Spółki poinformował, że Spółka powzięła informację o podpisaniu umowy sprzedaży udziałów spółki MBT Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie pomiędzy Spółką a spółką w 100 proc. zależną – SDA SUPPLY Ltd. z siedzibą w Larnace. Przedmiotem umowy jest sprzedaż udziału w spółce MBT Trade Sp. z o.o. o wartości nominalnej 418.800,00 UAH, stanowiącego 100% kapitału zakładowego spółki MBT Trade. Cenę sprzedaży udziału ustalono na kwotę 167 tys. PLN brutto. Spółka MBT Trade Sp. z o.o. powstała w ramach realizacji strategii budowania silnej pozycji Zelmera na strategicznych rynkach Europy Wschodniej. Działalność jej związana jest z szybkim wzrostem pozycji rynkowej Zelmera na Ukrainie i rosnącym udziałem sprzedaży na tym rynku w przychodach Grupy. Wniesienie udziałów tej spółki do spółki SDA SUPPLY Ltd. (w 100 proc. zależnej) ma na celu zmianę modelu działalności Grupy Zelmer na rynkach Europy Wschodniej, który pomagać ma w dalszym jej rozwoju i właściwym zarządzaniu ryzykiem.

Objęcie udziałów przez spółkę SDA SUPPLY Ltd. nastąpiło po ich wartości nominalnej i zostanie pokryte wkładem pieniężnym i jest traktowane jako inwestycja długoterminowa. Przyczyną uznania zbywanych udziałów w MBT Trade Sp. o.o. za aktywa o znacznej wartości jest udział Zelmer S.A. w kapitale zakładowym MBT Trade Sp. z o.o. oraz SDA SUPPLY Ltd. wynoszący 100%.

W dniu 25 czerwca 2012 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zelmer S.A., które podjęło następujące uchwały (treść uchwał została opublikowana w raporcie bieżącym nr 16/2012):

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2011,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011,
- w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zelmer

S.A. za rok obrotowy 2011,

- w sprawie przeznaczenia środków zgromadzonych pod pozycją „Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych” na kapitał zapasowy Zelmer S.A.
- w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2011. Strata netto za rok obrotowy 2011 w kwocie 4 291 tys. PLN została pokryta w całości z kapitału zapasowego,
- w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 29 640 tys. PLN, tj. 1,95 zł na jedną akcję, na którą składają się:
  - środki zgromadzone w ramach funduszu dywidendowego w kwocie 12 631 tys. PLN;
  - pochodzące z zysku środki w kwocie 17 009 tys. PLN, przeniesione z kapitału zapasowego, a będące nadwyżką ponad kwotę stanowiącą 1/3 kapitału zakładowego;

Jednocześnie ustalono dzień dywidendy na 10 sierpnia 2012 r., a dzień wypłaty dywidendy na 23 sierpnia 2012 r.

- po rozpatrzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zelmer S.A. podjęło uchwały w przedmiocie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011r. przez:
  - Pana Jacka Siwickiego Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
  - Pana Zdzisława Chabowskiego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
  - Pana Janusza Gembarowskiego Sekretarza Rady Nadzorczej;
  - Pana Krzysztofa Pióro Członka Rady Nadzorczej;
  - Pana Eric McCloskey Członka Rady Nadzorczej;
  - Pana Cornelis M.A. Potters Członka Rady Nadzorczej;
  - Pana Andrzeja Zdebskiego Członka Rady Nadzorczej;

oraz przez:

- Panią Monikę Nachylę Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 25 maja 2011 r.;
- Pana Wojciecha Małek Członkowi Rady Nadzorczej w okresie od 30 czerwca 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.;
- po rozporządzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2011 oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zelmer S.A. podjęło uchwały w przedmiocie udzielenia absolutorium z wykonywania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. przez:
  - Pana Janusza Płocię Prezesa Zarządu;
  - Panią Magdalenę Bartoś Członka Zarządu;

oraz za okres od 1 stycznia 2011 r. do 17 stycznia 2011 r. z wykonania obowiązków przez:

- Pana Grzegorza Darlaka Członka Zarządu;
- Pana Tomasza Modzelewskiego Członka Zarządu;
- Pana Wiesława Zabłockiego Członka Zarządu;
- w sprawie ustalenia liczby członków nowej trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej;
- w sprawie powołania:
  - Pana Jacka Siwickiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
  - Pana Zdzisława Chabowskiego na Członka Rady Nadzorczej;
  - Pana Janusza Gembarowskiego na Członka Rady Nadzorczej;
  - Pana Wojciecha Małek na Członka Rady Nadzorczej;
  - Pana Erica McCloskey na Członka Rady Nadzorczej;
  - Pana Krzysztofa Pióro na Członka Rady Nadzorczej;
  - Pana Cornelis M.A. Potters na Członka Rady Nadzorczej;
  - Pana Andrzeja Zdebskiego na Członka Rady Nadzorczej;

W dniu 25 czerwca 2012 r. w raporcie bieżącym nr 19/2012 Zarząd Spółki przekazał do wiadomości publicznej wykaz Akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 25 czerwca 2012 roku w Warszawie:

- PEF V Zelmer Holdings S.A.R.L. 7 392 884 akcji Spółki uprawniających do wykonywania 7 392 884 głosów, co stanowiło 74,70 % liczby głosów na ww. ZWZ oraz stanowi 48,64 % ogólnej liczby

- głosów;
- OFE PZU "Złota Jesień" 1 503 664 akcji Spółki uprawniających do wykonywania 1 503 664 głosów, co stanowiło 15,19 % liczby głosów na ww. ZWZ oraz stanowi 9,89 % ogólnej liczby głosów;
- AVIVA OFE AVIVA BZ WBK 1 000 000 akcji Spółki uprawniających do wykonywania 1 000 000 głosów, co stanowiło 10,11 % liczby głosów na ww. ZWZ oraz stanowi 6,58 % ogólnej liczby głosów.

## **7. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 3 sierpnia 2012 r. Spółka poinformowała w raporcie bieżącym 20/2012, że działając na podstawie Statutu Spółki, podjęła uchwałę o odwołania prokury łącznej udzielonej Panu Piotrowi Dołęga. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

W dniu 3 sierpnia 2012 r. Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 21/2012, że działając na podstawie Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, podjęła uchwałę o udzieleniu Panu Andrzejowi Gdula prokury łącznej. Udzielona prokura łączna uprawnia Pana Andrzeja Gdulę do działania w imieniu Spółki w zakresie prokury tylko łącznie z Członkiem Zarządu. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

## **8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone 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 sprawozdania finansowego.

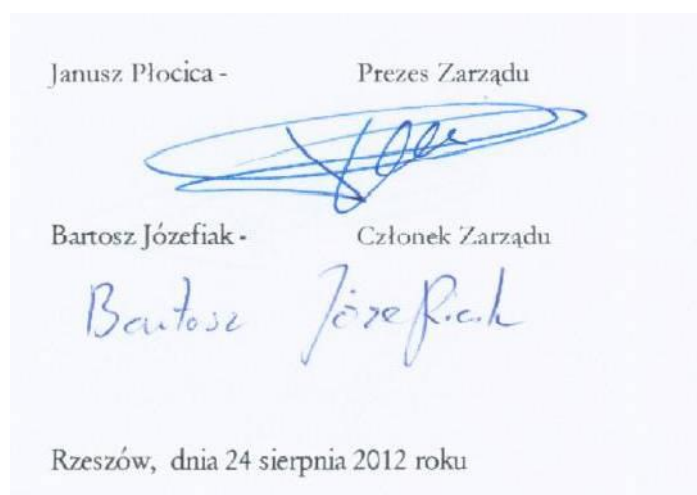
Śródroczne sprawozdanie finansowe Zelmer S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku zawiera: sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego.

Według naszej najlepszej wiedzy, śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki Zelmer S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Zelmer S.A. oraz jej wynik finansowy.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, a podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki Zelmer S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Zelmer S.A. w dniu 24 sierpnia 2012 roku.

W imieniu Zarządu Zelmer S.A.:



Janusz Płocica - Prezes Zarządu

Bartosz Józefiak - Członek Zarządu

Rzeszów, dnia 24 sierpnia 2012 roku