



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

24 sierpnia 2012 roku

## Spis treści

Strona

|                                                                                                                                                                                                                                         |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE<br>2012 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A. ....                                                                                                                            | 3  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....                                                                                                                                                                                 | 3  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....                                                                                                                                                                                | 4  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                                                                                                                                                                              | 5  |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....                                                                                                                                                                           | 6  |
| WSTĘP DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA<br>I PÓŁROCZE 2012 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A. ....                                                                                                             | 7  |
| Informacje ogólne.....                                                                                                                                                                                                                  | 7  |
| INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA<br>FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A. ....                                                                                                                      | 11 |
| I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....                                                                                                                                                                               | 11 |
| 1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....                                                                                                                                                                                 | 11 |
| 2. Oświadczenie Zarządu.....                                                                                                                                                                                                            | 11 |
| 3. Podstawowe zasady księgowe .....                                                                                                                                                                                                     | 11 |
| 4. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji<br>Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....                                                                                                | 12 |
| 5. Szacowanie wartości godziwej oraz ważne oszacowania i założenia .....                                                                                                                                                                | 13 |
| 6. Przekształcenie danych dla okresów porównawczych oraz korekta wyniku I<br>półrocza 2011 roku.....                                                                                                                                    | 14 |
| II. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego<br>sporządzonego za I półrocze 2012 roku .....                                                                                                            | 18 |
| Nota 1. Segmenty operacyjne.....                                                                                                                                                                                                        | 18 |
| Nota 2. Zysk przypadający na jedną akcję .....                                                                                                                                                                                          | 21 |
| Nota 3. Dywidendy.....                                                                                                                                                                                                                  | 21 |
| Nota 4. Wartości niematerialne .....                                                                                                                                                                                                    | 23 |
| Nota 5. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                                                                                                                                    | 25 |
| Nota 6. Nieruchomości inwestycyjne .....                                                                                                                                                                                                | 30 |
| Nota 7. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....                                                                                                                                                       | 31 |
| Nota 8. Elementy kapitału własnego.....                                                                                                                                                                                                 | 32 |
| Nota 9. Rezerwy .....                                                                                                                                                                                                                   | 33 |
| Nota 10. Pozycje pozabilansowe .....                                                                                                                                                                                                    | 34 |
| III. Pozostałe informacje.....                                                                                                                                                                                                          | 35 |
| 1. Informacja o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, zobowiązań<br>i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach<br>aktualizujących wartość składników aktywów Grupy Kapitałowej Zelmer S.A..... | 35 |
| 2. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR .....                                                                                                                                                                                    | 35 |
| 3. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR .....                                                                                                                                                                                   | 36 |
| 4. Informacja dotycząca sezonowości działalności w okresie śródrocznym .....                                                                                                                                                            | 37 |
| 5. Istotne informacje dotyczące I półrocza 2012 roku .....                                                                                                                                                                              | 37 |
| 6. Zdarzenia po dniu bilansowym .....                                                                                                                                                                                                   | 40 |
| 7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....                                                                                                                                                                                         | 41 |

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

### **Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

|                                                                                  | Stan na dzień: |                                |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------|
|                                                                                  | 30.06.2012     | 31.12.2011<br>(przekształcone) |
| <b>AKTYWA</b>                                                                    |                |                                |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                             | <b>198 475</b> | <b>209 076</b>                 |
| Wartości niematerialne                                                           | 12 147         | 13 023                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                           | 125 963        | 135 650                        |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                       | 28 437         | 29 545                         |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                              | 31 928         | 30 858                         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                           | <b>337 609</b> | <b>409 164</b>                 |
| Zapasy                                                                           | 171 036        | 172 127                        |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                                    | 135 297        | 211 382                        |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                | 6 070          | 10 583                         |
| Pochodne instrumenty finansowe                                                   | 569            | 0                              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                               | 24 637         | 15 072                         |
| <b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>       | <b>15 351</b>  | <b>9 238</b>                   |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>                                                              | <b>551 435</b> | <b>627 478</b>                 |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                             |                |                                |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                            | <b>293 765</b> | <b>317 314</b>                 |
| <b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>        | <b>293 718</b> | <b>317 246</b>                 |
| Kapitał podstawowy                                                               | 152 000        | 152 000                        |
| Pozostałe kapitały                                                               | 70 357         | 72 569                         |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                                   | 3 213          | 3 515                          |
| Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych                                    | 61 734         | 40 898                         |
| Wynik finansowy roku bieżącego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 6 414          | 48 264                         |
| <b>Udziały niesprawujące kontroli</b>                                            | <b>47</b>      | <b>68</b>                      |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                              | <b>257 670</b> | <b>310 164</b>                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                               | <b>71 856</b>  | <b>75 874</b>                  |
| Kredyty i pożyczki                                                               | 25             | 49                             |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia                           | 9 577          | 8 739                          |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 6 655          | 7 307                          |
| Pozostałe zobowiązania                                                           | 55 599         | 59 779                         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                              | <b>185 814</b> | <b>234 290</b>                 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                                | 137 419        | 158 032                        |
| Kredyty i pożyczki                                                               | 45 335         | 69 935                         |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia                           | 3 060          | 6 212                          |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                              | 0              | 111                            |
| <b>REZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                       | <b>551 435</b> | <b>627 478</b>                 |

Noty zaprezentowane na stronach 18 – 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                                                                                                                  | Okres obrotowy:            |                                               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                                                                                  | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 | 01.01.2011-<br>30.06.2011<br>(przekształcone) |
| Działalność kontynuowana                                                                                                         |                            |                                               |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                                                                    | <b>293 997</b>             | <b>281 814</b>                                |
| Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów                                                                  | 210 817                    | 204 417                                       |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                                                                  | <b>83 180</b>              | <b>77 397</b>                                 |
| Koszty sprzedaży                                                                                                                 | 35 578                     | 31 128                                        |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                                                          | 36 072                     | 37 724                                        |
| Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto                                                                                    | 22                         | 793                                           |
| Pozostałe zyski (straty) netto                                                                                                   | -68                        | 2 592                                         |
| <b>Zysk operacyjny</b>                                                                                                           | <b>11 484</b>              | <b>11 930</b>                                 |
| Przychody (koszty) finansowe netto                                                                                               | -2 741                     | -2 607                                        |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                                                        | <b>8 743</b>               | <b>9 323</b>                                  |
| Podatek dochodowy                                                                                                                | 2 331                      | -21 315                                       |
| <b>Zysk (strata) netto za okres obrotowy</b>                                                                                     | <b>6 412</b>               | <b>30 638</b>                                 |
| przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                                | 6 414                      | 30 629                                        |
| przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli                                                                                 | -2                         | 9                                             |
| <b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>                                                                                          |                            |                                               |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek                                                                                         | -302                       | -582                                          |
| <b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>                                                                            | <b>-302</b>                | <b>-582</b>                                   |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                                                                                  | <b>6 110</b>               | <b>30 056</b>                                 |
| przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                                  | 6 112                      | 30 047                                        |
| przypisane udziałowcom niesprawującym kontroli                                                                                   | -2                         | 9                                             |
| <b>Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu (wyrażony w PLN na jedną akcję)</b> |                            |                                               |
| podstawowy                                                                                                                       | 0,42                       | 2,01                                          |
| rozwodniony                                                                                                                      | 0,42                       | 2,00                                          |

Noty zaprezentowane na stronach 18 – 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Skonsolidowane 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>8 743</b>               | <b>9 323</b>                                  |
| <b>Korekty o pozycje</b>                                      | <b>38 581</b>              | <b>3 141</b>                                  |
| Amortyzacja                                                   | 11 236                     | 9 347                                         |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto                | -1 511                     | 891                                           |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                       | 3 948                      | 1 546                                         |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej             | -1 060                     | -1 001                                        |
| Zmiana stanu rezerw                                           | -2 078                     | 6 641                                         |
| Zmiana stanu zapasów                                          | 214                        | -48 959                                       |
| Zmiana stanu należności netto                                 | 81 712                     | 41 460                                        |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek      | -54 070                    | 2 152                                         |
| Zapłacony podatek dochodowy                                   | 178                        | -8 825                                        |
| Inne korekty                                                  | 12                         | -111                                          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>47 324</b>              | <b>12 464</b>                                 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>       |                            |                                               |
| <b>Wpływy</b>                                                 | <b>2 679</b>               | <b>4 572</b>                                  |
| Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych            | 1 475                      | 4 572                                         |
| Splata udzielonych pożyczek i odsetek                         | 511                        | 0                                             |
| Inne wpływy inwestycyjne                                      | 693                        | 0                                             |
| <b>Wydatki</b>                                                | <b>-10 081</b>             | <b>-11 663</b>                                |
| Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych           | -10 081                    | -9 096                                        |
| Nabycie aktywów finansowych (udzielone pożyczki)              | 0                          | -2 500                                        |
| Inne wydatki inwestycyjne                                     | 0                          | -67                                           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b> | <b>-7 402</b>              | <b>-7 091</b>                                 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>          |                            |                                               |
| <b>Wpływy</b>                                                 | <b>16 595</b>              | <b>33 882</b>                                 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek              | 16 570                     | 33 682                                        |
| Inne wpływy finansowe                                         | 25                         | 200                                           |
| <b>Wydatki</b>                                                | <b>-46 523</b>             | <b>-31 118</b>                                |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek                   | -40 326                    | -28 820                                       |
| Wydatki z tytułu leasingu finansowego                         | -3 509                     | -832                                          |
| Zapłacone odsetki                                             | -2 688                     | -1 466                                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>    | <b>-29 928</b>             | <b>2 764</b>                                  |
| <b>Przepływy pieniężne netto</b>                              | <b>9 994</b>               | <b>8 137</b>                                  |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>  | <b>15 072</b>              | <b>13 341</b>                                 |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>               | <b>9 565</b>               | <b>8 231</b>                                  |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych    | -429                       | 94                                            |
| przepływy pieniężne netto                                     | 9 994                      | 8 137                                         |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>    | <b>24 637</b>              | <b>21 572</b>                                 |

Noty zaprezentowane na stronach 18 – 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### 1.1 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2012-30.06.2012

|                                                                           | Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej |                    |                                |                                               |                                | Razem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały niesprawujące kontroli | Razem kapitał własny |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|                                                                           | Kapitał podstawowy                              | Pozostałe kapitały | Różnice kursowe z przeliczenia | Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | Wynik finansowy roku bieżącego |                                                       |                                |                      |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2012</b>                                 | <b>152 000</b>                                  | <b>72 569</b>      | <b>3 515</b>                   | <b>40 898</b>                                 | <b>48 264</b>                  | <b>317 246</b>                                        | <b>68</b>                      | <b>317 314</b>       |
| Zysk (strata) netto za okres                                              | 0                                               | 0                  | 0                              | 0                                             | 6 414                          | 6 414                                                 | -2                             | 6 412                |
| Inne dochody                                                              | 0                                               | 0                  | -302                           | 0                                             | 0                              | -302                                                  | 0                              | -302                 |
| Dywidendy dotyczące roku 2011                                             | 0                                               | 0                  | 0                              | 0                                             | 0                              | 0                                                     | -19                            | -19                  |
| Dywidenda z funduszu dywidendowego                                        | 0                                               | -12 631            | 0                              | 0                                             | 0                              | -12 631                                               | 0                              | -12 631              |
| Dywidenda z kapitału zapasowego                                           | 0                                               | -17 009            | 0                              | 0                                             | 0                              | -17 009                                               | 0                              | -17 009              |
| Przeniesienie wyniku                                                      | 0                                               | 0                  | 0                              | 48 264                                        | -48 264                        | 0                                                     | 0                              | 0                    |
| Podział zysków niepodzielonych                                            | 0                                               | 19                 | 0                              | -19                                           | 0                              | 0                                                     | 0                              | 0                    |
| Przeniesienie niepodzielonych wyników lat ubiegłych na pozostałe kapitały | 0                                               | 31 700             | 0                              | -31 700                                       | 0                              | 0                                                     | 0                              | 0                    |
| Pokrycie straty z roku 2011 kapitałem zapasowym                           | 0                                               | -4 291             | 0                              | 4 291                                         | 0                              | 0                                                     | 0                              | 0                    |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2012</b>                                 | <b>152 000</b>                                  | <b>70 357</b>      | <b>3 213</b>                   | <b>61 734</b>                                 | <b>6 414</b>                   | <b>293 718</b>                                        | <b>47</b>                      | <b>293 765</b>       |

### 1.2 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2011-30.06.2011 (przekształcone).

|                                                            | Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej |                    |                                |                                               |                                | Razem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały niesprawujące kontroli | Razem kapitał własny |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|                                                            | Kapitał podstawowy                              | Pozostałe kapitały | Różnice kursowe z przeliczenia | Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | Wynik finansowy roku bieżącego |                                                       |                                |                      |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2011</b>                  | <b>152 000</b>                                  | <b>83 499</b>      | <b>354</b>                     | <b>21 090</b>                                 | <b>37 764</b>                  | <b>294 707</b>                                        | <b>65</b>                      | <b>294 772</b>       |
| Zysk (strata) netto za okres - przekształcony              | 0                                               | 0                  | 0                              | 0                                             | 30 629                         | 30 629                                                | 9                              | 30 638               |
| Inne dochody                                               | 0                                               | 0                  | -582                           | 0                                             | 0                              | -582                                                  | 0                              | -582                 |
| Dywidendy dotyczące roku 2010                              | 0                                               | 0                  | 0                              | -16 340                                       | 0                              | -16 340                                               | -16                            | -16 356              |
| Dywidenda z funduszu dywidendowego                         | 0                                               | -12 540            | 0                              | 0                                             | 0                              | -12 540                                               | 0                              | -12 540              |
| Przeniesienie wyniku                                       | 0                                               | 0                  | 0                              | 37 764                                        | -37 764                        | 0                                                     | 0                              | 0                    |
| Podział zysków niepodzielonych                             | 0                                               | 1 560              | 0                              | -1 560                                        | 0                              | 0                                                     | 0                              | 0                    |
| Przeniesienie na fundusz socjalny                          | 0                                               | 0                  | 0                              | -5                                            | 0                              | -5                                                    | 0                              | -5                   |
| <b>Kapitał własny na dzień 30.06.2011 (przekształcone)</b> | <b>152 000</b>                                  | <b>72 519</b>      | <b>-228</b>                    | <b>40 949</b>                                 | <b>30 629</b>                  | <b>295 869</b>                                        | <b>58</b>                      | <b>295 927</b>       |

Noty zaprezentowane na stronach 18 – 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **WSTĘP DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.**

### **Informacje ogólne**

#### **1. Forma prawna i przedmiot działalności**

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. (zwanej dalej „Grupą”) jest Zelmer Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie (Polska) przy ul. Hoffmanowej 19 (zwana dalej „Jednostką dominującą”), wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców Krajowych prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000026109.

Spółka posiada numer statystyczny REGON 000034648.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego,
- sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego.

Od dnia 27 stycznia 2005 roku akcje Zelmer S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

#### **2. Czas trwania Grupy Kapitałowej**

Spółka Zelmer S.A. i pozostałe jednostki Grupy zostały utworzone na czas nieoznaczony.

#### **3. Prezentowane okresy sprawozdawcze**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na 31 grudnia 2011 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

#### **4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w skład **Zarządu** Jednostki dominującej wchodził:

Janusz Płocica  
Magdalena Bartoś  
Bartosz Józefiak

Prezes Zarządu  
Członek Zarządu (do dnia 31 marca 2012)  
Członek Zarządu (od dnia 1 kwietnia 2012)

W trakcie okresu sprawozdawczego rezygnację z funkcji Członka Zarządu z dniem 31 marca 2012 roku złożyła Pani Magdalena Bartoś. W dniu 20 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Bartosza Józefiaka na Członka Zarządu Jednostki dominującej z dniem 1 kwietnia 2012 roku.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w skład **Rady Nadzorczej** Jednostki dominującej wchodziło:

|                       |                         |
|-----------------------|-------------------------|
| Jacek Siwicki         | Przewodniczący Rady     |
| Zdzisław Chabowski    | Wiceprzewodniczący Rady |
| Janusz Gembarowski    | Sekretarz Rady          |
| Eric McCloskey        | Członek Rady            |
| Wojciech Małek        | Członek Rady            |
| Krzysztof Pióro       | Członek Rady            |
| Cornelis M.A. Potters | Członek Rady            |
| Andrzej Zdebski       | Członek Rady            |

## **5. Biegły rewident**

Deloitte Audyt Sp. z o.o.  
Al. Jana Pawła II 19  
00-854 Warszawa

## **6. Prawnicy**

Kancelaria Prawna  
GWW Woźny i Wspólnicy Sp. k. (dawniej Grynhoff, Woźny i Wspólnicy Spółka Komandytowa)  
ul. Piękna 18  
00-549 Warszawa

Kancelaria Adwokacka  
Bogusława Szybisz Adwokat  
ul. Zygmuntowska 9  
35-025 Rzeszów

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

Kancelaria Prawna Chalas i Wspólnicy  
00-215 Warszawa  
ul. Sapieżyńska 10a

Gessel, Koziorowski Sp. k.  
ul. Sienna 39  
00-121 Warszawa

## **7. Banki**

**BRE Bank S.A.**  
ul. Sokoła 6  
35-010 Rzeszów

**Bank Handlowy w Warszawie S.A.**  
ul. Senatorska 16  
00-923 Warszawa

**PEKAO S.A.**  
ul. Grzybowska 53/57  
00-844 Warszawa

## 8. Notowania na rynku regulowanym

### 8.1. Informacje ogólne

|                       |                                                                                            |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Giełda:</b>        | <b>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</b><br>ul. Książęca 4<br>00-498 Warszawa |
| <b>Symbol na GPW:</b> | <b>ZLR</b>                                                                                 |
| <b>Sektor na GPW:</b> | <b>ELEKTROMASZYNOWY</b>                                                                    |

### 8.2. System depozytowo-rozliczeniowy

**Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)**  
ul. Książęca 4  
00-498 Warszawa

### 8.3. Kontakty z inwestorami

**ZELMER S.A.**  
ul. Hoffmanowej 19  
35-016 Rzeszów  
**Biuro Relacji Inwestorskich**  
tel: +48/17/ 86 58 207  
fax: +48/17/ 86 58 703  
www.zelmer.pl

## 9. Znaczący akcjonariusze Jednostki dominującej

Według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku (według wiedzy Spółki) akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

| Nazwisko i imię, Firma          | Adres, siedziba                                   | Udział w kapitale |
|---------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------|
| PEF V Zelmer Holdings S.A.R.L.  | Avenue Charles de Gaulle 2,<br>L-1653 Luxembourg, | 48,64%            |
| OFE PZU "Złota Jesień" Warszawa | Al. Jana Pawła II 24,<br>00-133 Warszawa          | 9,89%             |
| AVIVA OFE AVIVA BZ WBK          | ul. Domaniewska 44,<br>02-672 Warszawa            | 6,58%             |

## **10. Spółki zależne**

Według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku w skład Grupy wchodziły następujące spółki zależne:

- Zelmer Market Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- Zelmer PRO Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- Zelmer Russia O.O.O. z siedzibą w Moskwie – Federacja Rosyjska, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- Zelmer Ukraina T.B.O. z siedzibą w Kijowie – Ukraina, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- Zelmer Central Europe s.r.o. z siedzibą w Ostrawie – Czechy, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- Zelmer Slovakia s.r.o. v likvidácii z siedzibą w Bidovcu – Słowacja, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- Zelmer South Europe SRL z siedzibą w Bukareszcie – Rumunia, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- Zelmer Magyarország K.f.t. z siedzibą w Budapeszcie – Węgry, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- REMZEL - Zakład Remontowy Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, w której Zelmer S.A. posiada 96,75 % udziałów,
- Zelmer Kazachstan Sp. z o.o. (spółka handlowa prawa Republiki Kazachstanu) z siedzibą w Almaty – Republika Kazachstanu, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- SDA SUPPLY Ltd. (spółka handlowa prawa Republiki Cypryjskiej) z siedzibą w Larnace, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- MBT Trade T.B.O. z siedzibą w Kijowie – Ukraina, w której SDA SUPPLY Ltd. posiada 100% udziałów.

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.**

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów (Dz.U. Nr 33 poz. 259 z dnia 19 lutego 2009 r. z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych”.

#### **2. Oświadczenie Zarządu**

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 24 sierpnia 2012 roku i zostało opublikowane w dniu 28 sierpnia 2012 roku.

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

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku (patrz Dział I punkty 4-29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku). Od dnia 1 stycznia 2012 roku Grupa dokonała zmiany zasady prezentacji środków pieniężnych oraz rozrachunków związanych z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych. Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Poniżej Grupa zaprezentowała jedynie zmiany standardów i interpretację, 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 skonsolidowanym 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 Grupy, wyżej wymieniona zmiana do standardów nie miałaby istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa 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 Grupy, wyżej wymienione zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę 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 Grupy, wyżej wymienione oraz wyszczególnione w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę 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 Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane 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 Grupy jest spójny z zasadami, które zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2011 w dziale IV oraz V. Informacja o wielkościach szacunkowych, dotyczących rezerw, zobowiązań, aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. znajduje się w dziale III punkt 1 niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 6. Przekształcenie danych dla okresów porównawczych oraz korekta wyniku I półrocza 2011 roku.

### Skonsolidowane 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>209 076</b>                          | <b>0</b>        | <b>209 076</b>               |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                         | <b>409 537</b>                          | <b>-373</b>     | <b>409 164</b>               |
| Zapasy                                                                         | 172 127                                 | 0               | 172 127                      |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                                  | 211 290                                 | 92              | 211 382                      |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                              | 10 583                                  | 0               | 10 583                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                             | 15 537                                  | -465            | 15 072                       |
| <b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako<br/>przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>9 238</b>                            | <b>0</b>        | <b>9 238</b>                 |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>                                                            | <b>627 851</b>                          | <b>-373</b>     | <b>627 478</b>               |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                           |                                         |                 |                              |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                          | <b>317 314</b>                          | <b>0</b>        | <b>317 314</b>               |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy<br>jednostki dominującej          | 317 246                                 | 0               | 317 246                      |
| Udziały niesprawujące kontroli                                                 | 68                                      | 0               | 68                           |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                            | <b>310 537</b>                          | <b>-373</b>     | <b>310 164</b>               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                             | <b>75 874</b>                           | <b>0</b>        | <b>75 874</b>                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                            | <b>234 663</b>                          | <b>-373</b>     | <b>234 290</b>               |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                              | 158 405                                 | -373            | 158 032                      |
| Kredyty i pożyczki                                                             | 69 935                                  | 0               | 69 935                       |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia                         | 6 212                                   | 0               | 6 212                        |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                            | 111                                     | 0               | 111                          |
| <b>REZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                     | <b>627 851</b>                          | <b>-373</b>     | <b>627 478</b>               |

Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych w skonsolidowanym 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 Grupa prezentuje środki pieniężne oraz rozrachunki związane z ZFŚS po stronie aktywów lub pasywów w zależności od salda na dzień bilansowy.

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                                                                                                                  | Okres obrotowy:                                        |                 |                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------|
|                                                                                                                                  | 01.01.2011-<br>30.06.2011<br>przed<br>przekształceniem | przekształcenie | 01.01.2011-<br>30.06.2011<br>przekształcone |
| Działalność kontynuowana                                                                                                         |                                                        |                 |                                             |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                                                                    | <b>281 814</b>                                         | <b>0</b>        | <b>281 814</b>                              |
| Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów                                                                  | 204 417                                                | 0               | 204 417                                     |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                                                                  | <b>77 397</b>                                          | <b>0</b>        | <b>77 397</b>                               |
| Koszty sprzedaży                                                                                                                 | 31 128                                                 | 0               | 31 128                                      |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                                                          | 37 724                                                 | 0               | 37 724                                      |
| Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto                                                                                    | 793                                                    | 0               | 793                                         |
| Pozostałe zyski (straty) netto                                                                                                   | 2 485                                                  | 107             | 2 592                                       |
| <b>Zysk operacyjny</b>                                                                                                           | <b>11 823</b>                                          | <b>107</b>      | <b>11 930</b>                               |
| Przychody (koszty) finansowe netto                                                                                               | -1 566                                                 | -1 041          | -2 607                                      |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                                                        | <b>10 257</b>                                          | <b>-934</b>     | <b>9 323</b>                                |
| Podatek dochodowy                                                                                                                | -21 137                                                | -178            | -21 315                                     |
| <b>Zysk (strata) netto za okres obrotowy</b>                                                                                     | <b>31 394</b>                                          | <b>-756</b>     | <b>30 638</b>                               |
| przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                                | 31 385                                                 | -756            | 30 629                                      |
| przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli                                                                                 | 9                                                      | 0               | 9                                           |
| <b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>                                                                                          |                                                        |                 |                                             |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek                                                                                         | -582                                                   | 0               | -582                                        |
| <b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>                                                                            | <b>-582</b>                                            | <b>0</b>        | <b>-582</b>                                 |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                                                                                  | <b>30 812</b>                                          | <b>-756</b>     | <b>30 056</b>                               |
| przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej                                                                                  | 30 803                                                 | -756            | 30 047                                      |
| przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli                                                                                 | 9                                                      | 0               | 9                                           |
| <b>Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu (wyrażony w PLN na jedną akcję)</b> |                                                        |                 |                                             |
| podstawowy                                                                                                                       | 2,06                                                   | -0,05           | 2,01                                        |
| rozwodniony                                                                                                                      | 2,05                                                   | -0,05           | 2,00                                        |

Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w związku z:

- wprowadzeniem zmiany zasady prezentacji różnic kursowych powstałych w konsekwencji wyceny należności/zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów oraz wyceny zobowiązań leasingowych denominowanych w walucie obcej. W skonsolidowanym 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”;
- b) korektą wyceny wartości zobowiązań leasingowych denominowanych w walucie obcej związanych z długoterminową umową najmu, której przedmiotem jest zakład produkcyjny (grunty, budynki i budowle oraz urządzenia techniczne) zlokalizowany w Rogoźnicy pod Rzeszowem na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej Euro-Park Mielec. Umowa najmu w sprawozdaniu Grupy została rozpoznana jako leasing finansowy. Wpływ korekty wyceny zobowiązań na wynik netto Grupy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. wyniósł 756 tys. PLN.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|                                                               | 01.01.2011-<br>30.06.2011<br>przed<br>przekształceniem | przekształcenie | 01.01.2011-<br>30.06.2011<br>przekształcone |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>         |                                                        |                 |                                             |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                     | <b>10 257</b>                                          | <b>-934</b>     | <b>9 323</b>                                |
| <b>Korekty o pozycje</b>                                      | <b>3 239</b>                                           | <b>-98</b>      | <b>3 141</b>                                |
| Amortyzacja                                                   | 9 347                                                  | 0               | 9 347                                       |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto                | -43                                                    | 934             | 891                                         |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                       | 1 546                                                  | 0               | 1 546                                       |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej             | -1 001                                                 | 0               | -1 001                                      |
| Zmiana stanu rezerw                                           | 6 641                                                  | 0               | 6 641                                       |
| Zmiana stanu zapasów                                          | -48 959                                                | 0               | -48 959                                     |
| Zmiana stanu należności netto                                 | 42 187                                                 | -727            | 41 460                                      |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek      | 2 457                                                  | -305            | 2 152                                       |
| Zapłacony podatek dochodowy                                   | -8 825                                                 | 0               | -8 825                                      |
| Inne korekty                                                  | -111                                                   | 0               | -111                                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>13 496</b>                                          | <b>-1 032</b>   | <b>12 464</b>                               |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>       |                                                        |                 |                                             |
| Wpływy                                                        | 4 572                                                  | 0               | 4 572                                       |
| Wydatki                                                       | -11 663                                                | 0               | -11 663                                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b> | <b>-7 091</b>                                          | <b>0</b>        | <b>-7 091</b>                               |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>          |                                                        |                 |                                             |
| Wpływy                                                        | 33 882                                                 | 0               | 33 882                                      |
| Wydatki                                                       | -31 118                                                | 0               | -31 118                                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>    | <b>2 764</b>                                           | <b>0</b>        | <b>2 764</b>                                |
| <b>Przepływy pieniężne netto</b>                              | <b>9 169</b>                                           | <b>-1 032</b>   | <b>8 137</b>                                |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>  | <b>13 349</b>                                          | <b>-8</b>       | <b>13 341</b>                               |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>               | <b>9 263</b>                                           | <b>-1 032</b>   | <b>8 231</b>                                |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych    | 94                                                     | 0               | 94                                          |
| przepływy pieniężne netto                                     | 9 169                                                  | -1 032          | 8 137                                       |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>    | <b>22 612</b>                                          | <b>-1 040</b>   | <b>21 572</b>                               |

Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w konsekwencji:

- korekty wyceny wartości zobowiązań leasingowych denominowanych w walucie obcej związanych z długoterminową umowę najmu;
- zmiany zasady prezentacji środków pieniężnych oraz rozrachunków związanych z ZFŚS. Od dnia 1 stycznia 2012 roku Grupa prezentuje środki pieniężne oraz rozrachunki związane z ZFŚS po stronie aktywów lub pasywów w zależności od salda na dzień bilansowy.

W korespondencji do powyższych zamian prezentacyjnych oraz korekty wyniku pierwszego półrocza 2011 r., zmianie uległy również dane porównawcze w ramach informacji dotyczących segmentów geograficznych.

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

### Nota 1. Segmenty operacyjne

#### Segment geograficzny

| 01.01.2012 - 30.06.2012                                         | Polska         | Wschód         | Pozostałe kraje | Pozycje nieprzypisane | Razem          |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży brutto                                   | 287 685        | 194 359        | 60 518          | 0                     | 542 562        |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami                                    | 148 624        | 82 013         | 17 928          | 0                     | 248 565        |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                   | <b>139 061</b> | <b>112 346</b> | <b>42 590</b>   | <b>0</b>              | <b>293 997</b> |
| Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów | 104 904        | 72 014         | 33 899          | 0                     | 210 817        |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                 | <b>34 157</b>  | <b>40 332</b>  | <b>8 691</b>    | <b>0</b>              | <b>83 180</b>  |
| Koszty sprzedaży                                                | 10 828         | 18 160         | 6 590           | 0                     | 35 578         |
| Koszty ogólnego zarządu                                         | 14 032         | 16 575         | 5 465           | 0                     | 36 072         |
| Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto                   | -177           | 167            | 32              | 0                     | 22             |
| Pozostałe zyski (straty) netto                                  | 791            | -31            | -828            | 0                     | -68            |
| <b>Zysk operacyjny</b>                                          | <b>9 911</b>   | <b>5 733</b>   | <b>-4 160</b>   | <b>0</b>              | <b>11 484</b>  |
| Przychody (koszty) finansowe netto                              |                |                |                 |                       | -2 741         |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                       |                |                |                 |                       | <b>8 743</b>   |
| Podatek dochodowy                                               |                |                |                 |                       | 2 331          |
| <b>Zysk (strata) netto za okres obrotowy</b>                    |                |                |                 |                       | <b>6 412</b>   |

| Stan na 30.06.2012                                                          | Polska         | Wschód         | Pozostałe kraje | Pozycje nieprzypisane | Razem          |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------------|----------------|
| <b>Aktywa</b>                                                               | <b>272 243</b> | <b>183 926</b> | <b>57 269</b>   | <b>37 997</b>         | <b>551 435</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                                         | <b>133 097</b> | <b>89 920</b>  | <b>27 998</b>   | <b>6 655</b>          | <b>257 670</b> |
| Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych                             | 1 124          | 761            | 237             | 0                     | 2 122          |
| Amortyzacja środków trwałych                                                | 4 433          | 2 994          | 932             | 0                     | 8 359          |
| Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych                                    | 400            | 271            | 84              | 0                     | 755            |
| Nakłady inwestycyjne                                                        | 6 752          | 381            | 29              | 0                     | 7 162          |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe                           | 1 807          | 22             | 0               | 0                     | 1 829          |
| Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe                           | 704            | 2 293          | 49              | 0                     | 3 046          |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych | 1              | 0              | 0               | 0                     | 1              |
| Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych | 0              | 0              | 0               | 0                     | 0              |

| <b>01.01.2011-30.06.2011 (przekształcone)</b>                   | <b>Polska</b>  | <b>Wschód</b> | <b>Pozostałe kraje</b> | <b>Pozycje nieprzypisane</b> | <b>Razem</b>   |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|---------------|------------------------|------------------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży brutto                                   | 333 818        | 163 179       | 50 817                 | 0                            | 547 814        |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami                                    | 187 503        | 65 148        | 13 349                 | 0                            | 266 000        |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                   | <b>146 315</b> | <b>98 031</b> | <b>37 468</b>          | <b>0</b>                     | <b>281 814</b> |
| Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów | 109 124        | 65 990        | 29 303                 | 0                            | 204 417        |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                 | <b>37 191</b>  | <b>32 041</b> | <b>8 165</b>           | <b>0</b>                     | <b>77 397</b>  |
| Koszty sprzedaży                                                | 12 545         | 13 471        | 5 112                  | 0                            | 31 128         |
| Koszty ogólnego zarządu                                         | 17 229         | 13 554        | 6 941                  | 0                            | 37 724         |
| Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto                   | 550            | 336           | -93                    | 0                            | 793            |
| Pozostałe zyski (straty) netto                                  | 1 430          | 985           | 177                    | 0                            | 2 592          |
| <b>Zysk operacyjny</b>                                          | <b>9 397</b>   | <b>6 337</b>  | <b>-3 804</b>          | <b>0</b>                     | <b>11 930</b>  |
| Przychody (koszty) finansowe netto                              |                |               |                        |                              | -2 607         |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                       |                |               |                        |                              | <b>9 323</b>   |
| Podatek dochodowy                                               |                |               |                        |                              | -21 315        |
| <b>Zysk (strata) netto za okres obrotowy</b>                    |                |               |                        |                              | <b>30 638</b>  |

| <b>Stan na 30.06.2011 (przekształcone)</b>                                  | <b>Polska</b>  | <b>Wschód</b>  | <b>Pozostałe kraje</b> | <b>Pozycje nieprzypisane</b> | <b>Razem</b>   |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------------|------------------------------|----------------|
| <b>Aktywa</b>                                                               | <b>332 169</b> | <b>162 373</b> | <b>50 566</b>          | <b>36 717</b>                | <b>581 825</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                                         | <b>169 331</b> | <b>82 773</b>  | <b>25 777</b>          | <b>8 020</b>                 | <b>285 901</b> |
| Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych                             | 1 227          | 600            | 187                    | 0                            | 2 014          |
| Amortyzacja środków trwałych                                                | 4 331          | 2 117          | 659                    | 0                            | 7 107          |
| Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych                                    | 138            | 67             | 21                     | 0                            | 226            |
| Nakłady inwestycyjne                                                        | 7 346          | 49             | 111                    | 0                            | 7 506          |
| Odwroćenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe                           | 437            | 0              | 70                     | 0                            | 507            |
| Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe                           | 3 792          | 0              | 249                    | 0                            | 4 041          |
| Odwroćenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych | 84             | 0              | 0                      | 0                            | 84             |
| Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych | 0              | 0              | 0                      | 0                            | 0              |

Podstawowym układem sprawozdawczym dla Grupy są segmenty geograficzne, które to zostały określone na podstawie lokalizacji klientów Grupy.

Wynik finansowy danego segmentu zawiera przychody i koszty bezpośrednio przypisane do danego segmentu oraz przychody i koszty przypisane pośrednio.

Koszty ogólnego zarządu zostały przypisane do poszczególnych segmentów według struktury przychodów ze sprzedaży poszczególnych segmentów.

Aktywa i zobowiązania danego segmentu zawierają składniki majątkowe i zobowiązania przypisane do poszczególnych segmentów według struktury przychodów ze sprzedaży poszczególnych segmentów. Nie zawierają natomiast rozliczeń podatkowych.

Zobowiązania segmentów obejmują zobowiązania operacyjne, nie obejmują pozycji podatkowych.

W wyniku zmiany klucza alokacji aktywów, zobowiązań oraz pozostałych wartości finansowych Grupa dokonała przekształcenie danych porównawczych w ramach segmentów geograficznych. Zmieniony klucz alokacji został zastosowany po raz pierwszy w raporcie śródrocznym za trzeci kwartał 2011 roku oraz w raporcie rocznym za 2011 rok.

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

## Segment branżowy

| 01.01.2012 - 30.06.2012                                                                           | Produkcja<br>wyrobów<br>własnych | Dystrybucja<br>towarów | Usługi w zakresie<br>remontów<br>i regeneracji<br>maszyn<br>i urządzeń | Pozostałe<br>usługi | Razem<br>Grupa |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży brutto                                                                     | 140 277                          | 373 155                | 3 111                                                                  | 26 019              | 542 562        |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami                                                                      | 128 384                          | 98 249                 | 742                                                                    | 21 190              | 248 565        |
| Reklasyfikacja sprzedaży wyrobów<br>własnych zrealizowanej przez segment<br>"Dystrybucja towarów" | 179 474                          | -179 474               | 0                                                                      | 0                   | 0              |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                                     | <b>191 367</b>                   | <b>95 432</b>          | <b>2 369</b>                                                           | <b>4 829</b>        | <b>293 997</b> |

| 01.01.2011-30.06.2011<br>(przekształcone)                                                         | Produkcja<br>wyrobów<br>własnych | Dystrybucja<br>towarów | Usługi w zakresie<br>remontów<br>i regeneracji<br>maszyn<br>i urządzeń | Pozostałe<br>usługi | Razem<br>Grupa |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży brutto                                                                     | 177 739                          | 339 468                | 3 826                                                                  | 26 781              | 547 814        |
| Sprzedaż pomiędzy segmentami                                                                      | 168 278                          | 76 543                 | 1 374                                                                  | 19 805              | 266 000        |
| Reklasyfikacja sprzedaży wyrobów<br>własnych zrealizowanej przez segment<br>"Dystrybucja towarów" | 183 446                          | -183 446               | 0                                                                      | 0                   | 0              |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                                     | <b>192 907</b>                   | <b>79 479</b>          | <b>2 452</b>                                                           | <b>6 976</b>        | <b>281 814</b> |

Segmentem uzupełniającym dla Grupy jest segment branżowy. Wyodrębniono podział działalności na działalność wytwórczą, dystrybucję, działalność usługową w zakresie remontów, regeneracji i modernizacji maszyn i urządzeń oraz pozostałą działalność usługową.

## Nota 2. Zysk przypadający na jedną akcję

| <b>PODSTAWOWY</b>                                               | <b>01.01.2012 -<br/>30.06.2012</b> | <b>01.01.2011-<br/>30.06.2011<br/>(przekształcone)</b> |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego | 6 414                              | 30 629                                                 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)                   | 15 200                             | 15 200                                                 |
| <b>Podstawowy zysk/strata na jedną akcję</b>                    | <b>0,42</b>                        | <b>2,01</b>                                            |

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Grupy oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Grupę 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<br/>(przekształcone)</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego                       | 6 414                              | 30 629                                                 |
| Zysk/strata zastosowany przy ustaleniu rozwodnionego zysku na akcję                   | 6 414                              | 30 629                                                 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)                                         | 15 200                             | 15 200                                                 |
| <b>Korekty z tytułu:</b>                                                              |                                    |                                                        |
| Opcje na akcje (w tys.)                                                               | 0                                  | 87                                                     |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb zysku na jedna akcję (w tys.)</b> | <b>15 200</b>                      | <b>15 287</b>                                          |
| <b>Rozwodniony zysk/strata na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>                        | <b>0,42</b>                        | <b>2,00</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 cena akcji z danego okresu sprawozdawczego Jednostki dominującej), 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 tym okresie ich działanie było antyrozwadniające (cena realizacji 36,53 PLN, średnia cena rynkowa jednej akcji zwykłej za 6m-cy miesięcy 2012 r. to 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 3. Dywidendy

| <b>DYWIDENDY</b>                                                                                                                                          | <b>01.01.2012 -<br/>30.06.2012</b> | <b>01.01.2011-<br/>30.06.2011</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Zatwierdzone ujęte jako zobowiązanie:</b>                                                                                                              | <b>29 659</b>                      | <b>28 896</b>                     |
| Zatwierdzenia przez Zgromadzenie Wspólników spółki REMZEL Sp. z o.o. dywidendy dotyczące podziału wyniku 2011 r. dla udziałowców niesprawujących kontroli | 19                                 | 16                                |
| Zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Zelmer S.A.                                                                                   | 29 640                             | 28 880                            |
| <b>Dywidenda na jedną akcję dla Akcjonariuszy Zelmer S.A.</b>                                                                                             | <b>1,95</b>                        | <b>1,90</b>                       |

W dniu 25 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono 29 640 tys. PLN, na którą składają się: środki zgromadzone w ramach funduszu dywidendowego w kwocie 12 631 tys. PLN oraz pochodzące z zysku środki w kwocie 17 009 tys. PLN, przeniesione z kapitału zapasowego, a będące nadwyżką ponad kwotę stanowiącą 1/3 kapitału zakładowego.

Kwota dywidendy na jedną akcję wynosi 1,95 PLN. Ustalono dzień dywidendy na 10 sierpnia 2012 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 23 sierpnia 2012 roku.

#### Nota 4. Wartości niematerialne

| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE<br/>01.01.2012 - 30.06.2012</b>                                | <b>Koszty<br/>zakończonych<br/>prac<br/>rozwojowych</b> | <b>Prawa<br/>autorskie,<br/>znaki<br/>towarowe<br/>i licencje</b> | <b>Pozostałe<br/>wartości<br/>niematerialne</b> | <b>Wartości<br/>niematerialne<br/>i prawne w<br/>realizacji</b> | <b>Razem</b>  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                                 | <b>885</b>                                              | <b>2 905</b>                                                      | <b>20 467</b>                                   | <b>1 223</b>                                                    | <b>25 480</b> |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu      | 619                                                     | 1 807                                                             | 10 031                                          | 0                                                               | 12 457        |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>                                                  | <b>266</b>                                              | <b>1 098</b>                                                      | <b>10 436</b>                                   | <b>1 223</b>                                                    | <b>13 023</b> |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                                 | <b>885</b>                                              | <b>2 905</b>                                                      | <b>20 467</b>                                   | <b>1 223</b>                                                    | <b>25 480</b> |
| a) Zwiększenia (z tytułu)                                                                | 21                                                      | 155                                                               | 342                                             | 732                                                             | 1 250         |
| - zwiększenia wynikające z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie             | 21                                                      | 0                                                                 | 0                                               | 0                                                               | 21            |
| - nabycie                                                                                | 0                                                       | 26                                                                | 4                                               | 1 199                                                           | 1 229         |
| - oddanie do użytkowania                                                                 | 0                                                       | 129                                                               | 338                                             | -467                                                            | 0             |
| b) Zmniejszenia (z tytułu)                                                               | 0                                                       | -4                                                                | -86                                             | 0                                                               | -90           |
| - likwidacja                                                                             | 0                                                       | 0                                                                 | -79                                             | 0                                                               | -79           |
| - różnice kursowe z przeliczenia                                                         | 0                                                       | -4                                                                | -7                                              | 0                                                               | -11           |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                                   | <b>906</b>                                              | <b>3 056</b>                                                      | <b>20 723</b>                                   | <b>1 955</b>                                                    | <b>26 640</b> |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                            | <b>619</b>                                              | <b>1 807</b>                                                      | <b>10 031</b>                                   | <b>0</b>                                                        | <b>12 457</b> |
| Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów                           | 62                                                      | 277                                                               | 1 783                                           | 0                                                               | 2 122         |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji                                                         | 0                                                       | 0                                                                 | -79                                             | 0                                                               | -79           |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                                           | 0                                                       | 0                                                                 | -7                                              | 0                                                               | -7            |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                              | <b>681</b>                                              | <b>2 084</b>                                                      | <b>11 728</b>                                   | <b>0</b>                                                        | <b>14 493</b> |
| <b>Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b> | <b>681</b>                                              | <b>2 084</b>                                                      | <b>11 728</b>                                   | <b>0</b>                                                        | <b>14 493</b> |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>                                                 | <b>225</b>                                              | <b>972</b>                                                        | <b>8 995</b>                                    | <b>1 955</b>                                                    | <b>12 147</b> |

Z kwoty amortyzacji w wysokości 2 122 tys. PLN w I półroczu 2012 roku do kosztu własnego sprzedaży wliczono 38 tys. PLN, do kosztów sprzedaży 14 tys. PLN, a do kosztów ogólnego zarządu 2 070 tys. PLN.

| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>                                                            | <b>Koszty zakończonych prac rozwojowych</b> | <b>Prawa autorskie, znaki towarowe i licencje</b> | <b>Pozostałe wartości niematerialne</b> | <b>Wartości niematerialne i prawne w realizacji</b> | <b>Razem</b>  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|
| <b>01.01.2011-31.12.2011</b>                                                             |                                             |                                                   |                                         |                                                     |               |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                                 | <b>754</b>                                  | <b>2 504</b>                                      | <b>16 563</b>                           | <b>1 908</b>                                        | <b>21 729</b> |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu      | 459                                         | 1 177                                             | 6 768                                   | 0                                                   | 8 404         |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>                                                  | <b>295</b>                                  | <b>1 327</b>                                      | <b>9 795</b>                            | <b>1 908</b>                                        | <b>13 325</b> |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                                 | <b>754</b>                                  | <b>2 504</b>                                      | <b>16 563</b>                           | <b>1 908</b>                                        | <b>21 729</b> |
| a) Zwiększenia (z tytułu)                                                                | 131                                         | 401                                               | 3 968                                   | -481                                                | 4 019         |
| - zwiększenia wynikające z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie             | 131                                         | 0                                                 | 0                                       | 0                                                   | 131           |
| - nabycie                                                                                | 0                                           | 51                                                | 28                                      | 3 793                                               | 3 872         |
| - oddanie do użytkowania                                                                 | 0                                           | 347                                               | 3 927                                   | -4 274                                              | 0             |
| - różnice kursowe z przeliczenia                                                         | 0                                           | 3                                                 | 13                                      | 0                                                   | 16            |
| b) Zmniejszenia (z tytułu)                                                               | 0                                           | 0                                                 | -64                                     | -204                                                | -268          |
| - likwidacja                                                                             | 0                                           | 0                                                 | -43                                     |                                                     | -43           |
| - sprzedaż                                                                               | 0                                           | 0                                                 | -13                                     | 0                                                   | -13           |
| - pozostałe zmniejszenia                                                                 | 0                                           | 0                                                 | -8                                      | -204                                                | -212          |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                                   | <b>885</b>                                  | <b>2 905</b>                                      | <b>20 467</b>                           | <b>1 223</b>                                        | <b>25 480</b> |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                            | <b>459</b>                                  | <b>1 177</b>                                      | <b>6 768</b>                            | <b>0</b>                                            | <b>8 404</b>  |
| Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów                           | 160                                         | 630                                               | 3 305                                   | 0                                                   | 4 095         |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                                                          | 0                                           | 0                                                 | -9                                      | 0                                                   | -9            |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji                                                         | 0                                           | 0                                                 | -43                                     | 0                                                   | -43           |
| Pozostałe                                                                                | 0                                           | 0                                                 | -2                                      | 0                                                   | -2            |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                                           | 0                                           | 0                                                 | 12                                      | 0                                                   | 12            |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                              | <b>619</b>                                  | <b>1 807</b>                                      | <b>10 031</b>                           | <b>0</b>                                            | <b>12 457</b> |
| <b>Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b> | <b>619</b>                                  | <b>1 807</b>                                      | <b>10 031</b>                           | <b>0</b>                                            | <b>12 457</b> |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>                                                 | <b>266</b>                                  | <b>1 098</b>                                      | <b>10 436</b>                           | <b>1 223</b>                                        | <b>13 023</b> |

Z kwoty amortyzacji w wysokości 4 095 tys. PLN w roku 2011 do kosztu własnego sprzedaży wliczono 369 tys. PLN, do kosztów sprzedaży 14 tys. PLN, a do kosztów ogólnego zarządu 3 712 tys. PLN.

W pozostałych wartościach niematerialnych według stanu na 30 czerwca 2012 roku jak i 31 grudnia 2011 roku stanowiły programy komputerowe w których najistotniejszą pozycją był zintegrowany system SAP.

## Nota 5. Rzeczowe aktywa trwałe

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b><br><b>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 bilansowa brutto na początek okresu</b>                                                              | <b>17 463</b> | <b>63 829</b>                                                                      | <b>60 361</b>                                  | <b>3 324</b>                 | <b>16 067</b>    | <b>9 406</b>                       | <b>170 450</b> |
| Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu | 2 917         | 6 810                                                                              | 18 955                                         | 1 098                        | 5 020            | 0                                  | 34 800         |
| <b>Wartość bilansowa netto na początek okresu</b>                                                               | <b>14 546</b> | <b>57 019</b>                                                                      | <b>41 406</b>                                  | <b>2 226</b>                 | <b>11 047</b>    | <b>9 406</b>                       | <b>135 650</b> |
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>                                                              | <b>17 463</b> | <b>63 829</b>                                                                      | <b>60 361</b>                                  | <b>3 324</b>                 | <b>16 067</b>    | <b>9 406</b>                       | <b>170 450</b> |
| a) Zwiększenia                                                                                                  | 0             | 0                                                                                  | 2 599                                          | 135                          | 586              | 2 754                              | 6 074          |
| - nabycia                                                                                                       | 0             | 0                                                                                  | 16                                             | 120                          | 20               | 5 877                              | 6 033          |
| - oddanie do użytkowania ze środków trwałych w budowie                                                          | 0             | 0                                                                                  | 2 583                                          | 7                            | 566              | -3 156                             | 0              |
| - różnice kursowe z przeliczenia                                                                                | 0             | 0                                                                                  | 0                                              | 1                            | 0                | 0                                  | 1              |
| - inne zmiany                                                                                                   | 0             | 0                                                                                  | 0                                              | 7                            | 0                | 33                                 | 40             |
| b) Zmniejszenia                                                                                                 | -2 988        | -5 009                                                                             | -435                                           | -42                          | -72              | -3                                 | -8 549         |
| - aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5                                        | -2 988        | -5 009                                                                             | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                  | -7 997         |
| - sprzedaż                                                                                                      | 0             | 0                                                                                  | -200                                           | -9                           | -8               | 0                                  | -217           |
| - likwidacja                                                                                                    | 0             | 0                                                                                  | -211                                           | -11                          | -39              | 0                                  | -261           |
| - różnice kursowe z przeliczenia                                                                                | 0             | 0                                                                                  | -24                                            | -22                          | -25              | -3                                 | -74            |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość brutto)</b>                                                                       | <b>14 475</b> | <b>58 820</b>                                                                      | <b>62 525</b>                                  | <b>3 417</b>                 | <b>16 581</b>    | <b>12 157</b>                      | <b>167 975</b> |

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b><br><b>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>5 010</b>                                                                       | <b>18 513</b>                                  | <b>1 098</b>                 | <b>4 939</b>     | <b>0</b>                           | <b>29 560</b>  |
| Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów                                                           | 0             | 2 351                                                                              | 4 164                                          | 301                          | 1 543            | 0                                  | 8 359          |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                                                                                          | 0             | 0                                                                                  | -147                                           | -3                           | -8               | 0                                  | -158           |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji                                                                                         | 0             | 0                                                                                  | -205                                           | -11                          | -26              | 0                                  | -242           |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5                                                   | 0             | -229                                                                               | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                  | -229           |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                                                                           | 0             | 0                                                                                  | -22                                            | -8                           | -6               | 0                                  | -36            |
| Inne zmniejszenia                                                                                                        | 0             | 0                                                                                  | 0                                              | 9                            | 0                | 0                                  | 9              |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                                                              | <b>0</b>      | <b>7 132</b>                                                                       | <b>22 303</b>                                  | <b>1 386</b>                 | <b>6 442</b>     | <b>0</b>                           | <b>37 263</b>  |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                                      | <b>2 917</b>  | <b>1 800</b>                                                                       | <b>442</b>                                     | <b>0</b>                     | <b>81</b>        | <b>0</b>                           | <b>5 240</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 aktualizujących z tytułu sklasyfikowania aktywów jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5    | -464          | -26                                                                                | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                  | -490           |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>                                        | <b>2 453</b>  | <b>1 774</b>                                                                       | <b>441</b>                                     | <b>0</b>                     | <b>81</b>        | <b>0</b>                           | <b>4 749</b>   |
| <b>Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>     | <b>2 453</b>  | <b>8 906</b>                                                                       | <b>22 744</b>                                  | <b>1 386</b>                 | <b>6 523</b>     | <b>0</b>                           | <b>42 012</b>  |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>                                                                                 | <b>12 022</b> | <b>49 914</b>                                                                      | <b>39 781</b>                                  | <b>2 031</b>                 | <b>10 058</b>    | <b>12 157</b>                      | <b>125 963</b> |

Z ogólnej kwoty amortyzacji w wysokości 8 359 tys. PLN w I półroczu 2012 roku w kosztach wytworzenia ujęto 5 848 tys. PLN, w kosztach sprzedaży 267 tys. PLN, a w kosztach ogólnego zarządu 2 244 tys. PLN.

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</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<br/>trwałe<br/>w budowie</b> | <b>Razem</b>   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|------------------|----------------------------------------|----------------|
| <b>01.01.2011-31.12.2011</b>                                                                                    |               |                                                                                    |                                                |                              |                  |                                        |                |
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>                                                              | <b>17 330</b> | <b>31 373</b>                                                                      | <b>66 547</b>                                  | <b>3 346</b>                 | <b>14 302</b>    | <b>2 401</b>                           | <b>135 299</b> |
| Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu | 2 917         | 8 973                                                                              | 22 594                                         | 1 161                        | 2 734            | 0                                      | 38 379         |
| <b>Wartość bilansowa netto na początek okresu</b>                                                               | <b>14 413</b> | <b>22 400</b>                                                                      | <b>43 953</b>                                  | <b>2 185</b>                 | <b>11 568</b>    | <b>2 401</b>                           | <b>96 920</b>  |
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>                                                              | <b>17 330</b> | <b>31 373</b>                                                                      | <b>66 547</b>                                  | <b>3 346</b>                 | <b>14 302</b>    | <b>2 401</b>                           | <b>135 299</b> |
| a) Zwiększenia                                                                                                  | 3 958         | 46 457                                                                             | 11 192                                         | 1 132                        | 2 724            | 7 005                                  | 72 468         |
| - nabycia                                                                                                       | 0             | 0                                                                                  | 119                                            | 300                          | 277              | 15 468                                 | 16 164         |
| - oddanie do użytkowania ze środków trwałych w budowie                                                          | 0             | 99                                                                                 | 5 435                                          | 619                          | 2 380            | -8 533                                 | 0              |
| - przyjęte w leasing                                                                                            | 3 928         | 46 042                                                                             | 5 552                                          | 73                           | 0                | 0                                      | 55 595         |
| - różnice kursowe z przeliczenia                                                                                | 30            | 316                                                                                | 83                                             | 140                          | 65               | 0                                      | 634            |
| - inne zmiany                                                                                                   | 0             | 0                                                                                  | 3                                              | 0                            | 2                | 70                                     | 75             |
| b) Zmniejszenia                                                                                                 | -3 825        | -14 001                                                                            | -17 378                                        | -1 154                       | -959             | 0                                      | -37 317        |
| - aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5                                        | -3 825        | -9 042                                                                             | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                      | -12 867        |
| - przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych                                                            | 0             | -4 909                                                                             | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                      | -4 909         |
| - sprzedaż                                                                                                      | 0             | -7                                                                                 | -16 931                                        | -1 117                       | -638             | 0                                      | -18 693        |
| - likwidacja                                                                                                    | 0             | -43                                                                                | -447                                           | -37                          | -321             | 0                                      | -848           |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość brutto)</b>                                                                       | <b>17 463</b> | <b>63 829</b>                                                                      | <b>60 361</b>                                  | <b>3 324</b>                 | <b>16 067</b>    | <b>9 406</b>                           | <b>170 450</b> |

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</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<br/>trwałe<br/>w<br/>budowie</b> | <b>Razem</b>   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------------------|----------------|
| <b>01.01.2011-31.12.2011</b>                                                                                             |               |                                                                                    |                                                |                              |                  |                                            |                |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                                                            | <b>0</b>      | <b>5 176</b>                                                                       | <b>22 063</b>                                  | <b>1 161</b>                 | <b>2 637</b>     | <b>0</b>                                   | <b>31 037</b>  |
| Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów                                                           | 0             | 2 788                                                                              | 8 713                                          | 551                          | 3 059            | 0                                          | 15 111         |
| Zmniejszenia z tytułu sprzedaży                                                                                          | 0             | -7                                                                                 | -11 945                                        | -681                         | -467             | 0                                          | -13 100        |
| Zmniejszenia z tytułu likwidacji                                                                                         | 0             | -13                                                                                | -387                                           | -1                           | -315             | 0                                          | -716           |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5                                                   | 0             | -2 350                                                                             | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                          | -2 350         |
| Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych                                                 | 0             | -697                                                                               | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                          | -697           |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                                                                           | 0             | 113                                                                                | 69                                             | 68                           | 25               | 0                                          | 275            |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                                                              | <b>0</b>      | <b>5 010</b>                                                                       | <b>18 513</b>                                  | <b>1 098</b>                 | <b>4 939</b>     | <b>0</b>                                   | <b>29 560</b>  |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                                      | <b>2 917</b>  | <b>3 797</b>                                                                       | <b>531</b>                                     | <b>0</b>                     | <b>97</b>        | <b>0</b>                                   | <b>7 342</b>   |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z MSR 36 | 0             | 0                                                                                  | -89                                            | 0                            | -16              | 0                                          | -105           |
| Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu sklasyfikowania aktywów jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5    | 0             | -1 441                                                                             | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                          | -1 441         |
| Zmniejszenie odpisów z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych                                         | 0             | -612                                                                               | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                          | -612           |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                                                                           | 0             | 56                                                                                 | 0                                              | 0                            | 0                | 0                                          | 56             |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>                                        | <b>2 917</b>  | <b>1 800</b>                                                                       | <b>442</b>                                     | <b>0</b>                     | <b>81</b>        | <b>0</b>                                   | <b>5 240</b>   |
| <b>Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>     | <b>2 917</b>  | <b>6 810</b>                                                                       | <b>18 955</b>                                  | <b>1 098</b>                 | <b>5 020</b>     | <b>0</b>                                   | <b>34 800</b>  |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>                                                                                 | <b>14 546</b> | <b>57 019</b>                                                                      | <b>41 406</b>                                  | <b>2 226</b>                 | <b>11 047</b>    | <b>9 406</b>                               | <b>135 650</b> |

Z ogólnej kwoty amortyzacji w wysokości 15 111 tys. PLN w roku 2011, w kosztach wytworzenia ujęto 11 340 tys. PLN, w kosztach sprzedaży 333 tys. PLN, a w kosztach ogólnego zarządu 3 438 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wykazane w tabelach 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.

Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego:

| Stan na 30.06.2012              |                                                         |              |                           |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------|---------------------------|
| Grupy środków trwałych          | Wartość początkowa<br>- aktywowany leasing<br>finansowy | Umorzenie    | Wartość<br>księgowa netto |
| Grunty                          | 3 928                                                   | 0            | 3 928                     |
| Budynki i lokale                | 41 451                                                  | 2 994        | 38 457                    |
| Budowle                         | 4 591                                                   | 332          | 4 259                     |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 8 102                                                   | 2 069        | 6 033                     |
| Środki transportu               | 496                                                     | 220          | 276                       |
| <b>Razem</b>                    | <b>58 568</b>                                           | <b>5 615</b> | <b>52 953</b>             |

| Stan na 31.12.2011              |                                                         |              |                           |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------|---------------------------|
| Grupy środków trwałych          | Wartość początkowa<br>- aktywowany leasing<br>finansowy | Umorzenie    | Wartość<br>księgowa netto |
| Grunty                          | 3 928                                                   | 0            | 3 928                     |
| Budynki i lokale                | 41 451                                                  | 1 612        | 39 839                    |
| Budowle                         | 4 591                                                   | 179          | 4 412                     |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 8 253                                                   | 1 730        | 6 523                     |
| Środki transportu               | 676                                                     | 220          | 456                       |
| <b>Razem</b>                    | <b>58 899</b>                                           | <b>3 741</b> | <b>55 158</b>             |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ<br>RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 | 01.01.2011-<br>31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| <b>Stan na początek okresu, z tego:</b>                                     | <b>5 240</b>               | <b>7 342</b>              |
| - środki trwałe                                                             | 5 240                      | 7 342                     |
| - 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                         |
| - różnice kursowe z przeliczenia                                            | 0                          | 0                         |
| <b>Zmniejszenia, z tego:</b>                                                | <b>491</b>                 | <b>2 102</b>              |
| - środki trwałe                                                             | 491                        | 2 158                     |
| - środki trwałe w budowie                                                   | 0                          | 0                         |
| - różnice kursowe z przeliczenia                                            | 0                          | -56                       |
| <b>Stan na koniec okresu, z tego:</b>                                       | <b>4 749</b>               | <b>5 240</b>              |
| - środki trwałe                                                             | 4 749                      | 5 240                     |
| - środki trwałe w budowie                                                   | 0                          | 0                         |

## Nota 6. Nieruchomości inwestycyjne

| <b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>                                                                                          | <b>01.01.2012 -<br/>30.06.2012</b> | <b>01.01.2011-<br/>31.12.2011</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                                                                   | <b>36 150</b>                      | <b>33 855</b>                     |
| <b>Zwiększenia:</b>                                                                                                        | <b>0</b>                           | <b>4 909</b>                      |
| - przekwalifikowanie środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych                                                      | 0                                  | 4 909                             |
| <b>Zmniejszenia:</b>                                                                                                       | <b>-368</b>                        | <b>-2 614</b>                     |
| - przekwalifikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5                                      | -368                               | -2 614                            |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                                                                     | <b>35 782</b>                      | <b>36 150</b>                     |
| <b>Zakumulowana amortyzacja na początek okresu</b>                                                                         | <b>3 892</b>                       | <b>3 106</b>                      |
| Odpisy amortyzacyjne za okres                                                                                              | 755                                | 440                               |
| Zwiększenie umorzenia wynikające z przekwalifikowania środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych                     | 0                                  | 697                               |
| Zmniejszenie umorzenia wynikające z przekwalifikowanie nieruchomości inwestycyjnych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | -15                                | -351                              |
| <b>Zakumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>                                                                           | <b>4 632</b>                       | <b>3 892</b>                      |
| <b>Zakumulowane odpisy na początek okresu</b>                                                                              | <b>2 713</b>                       | <b>2 101</b>                      |
| Zwiększenie odpisów aktualizujących wynikające z przekwalifikowania środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych       | 0                                  | 612                               |
| <b>Zakumulowane odpisy na koniec okresu</b>                                                                                | <b>2 713</b>                       | <b>2 713</b>                      |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                                                                      | <b>28 437</b>                      | <b>29 545</b>                     |

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

Przychody z tytułu czynszów uzyskanych przez Grupę w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku wyniosły 3 901 tys. PLN, zaś koszty 3 728 tys. PLN (odpowiednio w okresie 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku przychody wyniosły 4 462 tys. PLN, zaś koszty – 4 031 tys. PLN).

W trakcie okresu sprawozdawczego jedna ze spółek Grupy przeklasyfikowała część nieruchomości inwestycyjnych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z realizacją przyjętego planu sprzedaży nieruchomości zlokalizowanych w Rzeszowie przy ul. Hoffmanowej. Wartość netto tychże składników na dzień przeklasyfikowania wynosiła 353 tys. PLN.

### Leasing operacyjny

Przedmiotem leasingu operacyjnego są budynki oraz ruchomości (maszyny, urządzenia i wyposażenie) oddane do używania przez Grupę osobom trzecim. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi 28 437 tys. PLN (na 31.12.2011 r. – 29 545 tys. PLN).

Wartość bilansowa ruchomości oddanych do używania osobom trzecim na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi 3 601 tys. PLN (na 31.12.2011 r. – 4 918 tys. PLN).

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

| <b>PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY Z TYTUŁU LEASINGU<br/>OPERACYJNEGO W OKRESIE OD JEDNEGO DO PIĘCIU LAT</b> | <b>Stan na dzień :<br/>30.06.2012</b> | <b>Stan na dzień :<br/>31.12.2011</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Nieruchomości inwestycyjne i inne nieruchomości                                                        | 9 337                                 | 10 743                                |
| Ruchomości (maszyny, urządzenia)                                                                       | 4 368                                 | 4 790                                 |
| <b>Razem</b>                                                                                           | <b>13 705</b>                         | <b>15 533</b>                         |

W przypadku nieruchomości inwestycyjnych i innych nieruchomości zlokalizowanych przy ul. Hoffmanowej w Rzeszowie przyszłe szacowane minimalne opłaty z tytułu leasingu operacyjnego odnoszą się do okresu do końca 2014 roku. Zgodnie z planami Zarządu Jednostki dominującej oraz z podpisaną 26 maja 2011 roku przedwstępna umową na sprzedaż nieruchomości proces sprzedaży nieruchomości ma się zakończyć do końca 2014 roku, w związku z tym po tej dacie Grupa 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 ruchomości umowy zawarte są na czas nieokreślony w związku z tym Grupa nie jest w stanie podać przyszłych minimalnych opłat w okresie powyżej 5 lat.

## Nota 7. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

### AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Stan na 30.06.2012

|                                                                                     | Grunty       | Budynki<br>i budowle | Razem         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|---------------|
| Wartość brutto na początek okresu                                                   | 3 838        | 9 368                | 13 206        |
| Umorzenie                                                                           | 0            | 2 423                | 2 423         |
| Odpisy aktualizujące                                                                | 0            | 1 545                | 1 545         |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>                                             | <b>3 838</b> | <b>5 400</b>         | <b>9 238</b>  |
| <b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>                                  | <b>3 838</b> | <b>9 368</b>         | <b>13 206</b> |
| a) Zwiększenia                                                                      | 2 988        | 5 377                | 8 365         |
| - przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych                                 | 0            | 368                  | 368           |
| - przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych                                  | 2 988        | 5 009                | 7 997         |
| b) Zmniejszenia                                                                     | 17           | 3 323                | 3 340         |
| - sprzedaż                                                                          | 2            | 3 142                | 3 144         |
| - różnice kursowe z przeliczenia                                                    | 15           | 181                  | 196           |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość brutto)</b>                                           | <b>6 809</b> | <b>11 422</b>        | <b>18 231</b> |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                       | <b>0</b>     | <b>2 423</b>         | <b>2 423</b>  |
| a) Zwiększenia                                                                      | 0            | 244                  | 244           |
| - przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych                                 | 0            | 15                   | 15            |
| - przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych                                  | 0            | 229                  | 229           |
| b) Zmniejszenia                                                                     | 0            | 1 768                | 1 768         |
| - sprzedaż                                                                          | 0            | 1 724                | 1 724         |
| - różnice kursowe z przeliczenia                                                    | 0            | 44                   | 44            |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                         | <b>0</b>     | <b>899</b>           | <b>899</b>    |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b> | <b>0</b>     | <b>1 545</b>         | <b>1 545</b>  |
| a) Zwiększenia                                                                      | 464          | 26                   | 490           |
| - przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych                                  | 464          | 26                   | 490           |
| b) Zmniejszenia                                                                     | 0            | 54                   | 54            |
| - różnice kursowe z przeliczenia                                                    | 0            | 54                   | 54            |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>   | <b>464</b>   | <b>1 517</b>         | <b>1 981</b>  |
| <b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>                                            | <b>6 345</b> | <b>9 006</b>         | <b>15 351</b> |

Zwiększenia wartości aktywów długoterminowych przeznaczonych do sprzedaży w okresie sprawozdawczym wynikają z przeklasyfikowania nieruchomości, które we wcześniejszych okresach były sklasyfikowane jako rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne. Klasyfikacja tychże nieruchomości jako przeznaczonych do sprzedaży jest konsekwencją realizacji przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości, o zawarciu której Jednostka Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 15/2011 w dniu 27 maja 2011 roku.

Zmniejszenie w okresie sprawozdawczym wartości aktywów długoterminowych przeznaczonych do sprzedaży jest konsekwencją zawartej umowy sprzedaży nieruchomości na terenie Czech w związku z realizacją projektu optymalizacji działalności.

## Nota 8. Elementy kapitału własnego

| <b>KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>                              | <b>sztuk</b>              |                           |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                        | <b>Stan na 30.06.2012</b> | <b>Stan na 31.12.2011</b> |
| Akcje zwykłe o wartości nominalnej 10,00 PLN za sztukę | 15 200 000                | 15 200 000                |

| <b>AKCJE ZWYKŁE WYEMITOWANE I W PEŁNI OPLĄCONE</b> | <b>sztuk</b>              |                           |
|----------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                    | <b>Stan na 30.06.2012</b> | <b>Stan na 31.12.2011</b> |
| Akcje zwykłe                                       | 15 200 000                | 15 200 000                |

| <b>POZOSTAŁE KAPITAŁY</b>        | <b>sztuk</b>              |                           |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                  | <b>Stan na 30.06.2012</b> | <b>Stan na 31.12.2011</b> |
| Kapitał zapasowy                 | 58 825                    | 48 425                    |
| Kapitał rezerwowy                | 11 532                    | 24 144                    |
| <b>Pozostałe kapitały, razem</b> | <b>70 357</b>             | <b>72 569</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 Jednostka dominująca 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 w Jednostce dominującej 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 w Jednostce dominującej wartość kapitału zapasowego wynosiła 57 763 tys. PLN (31.12.2011 r.: 47 363 tys. PLN). Opis zmian wartości kapitału zapasowego pomiędzy prezentowanymi okresami znajduje się w jednostkowym sprawozdaniu Jednostki dominującej w nocie numer 7 „Elementy kapitału własnego”.

Zmiana wartości kapitału rezerwowego w stosunku do stanu z 31 grudnia 2011 roku 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. Według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku kapitał rezerwowy wynosił 11 532 tys. PLN i składał się głównie z kapitału tworzonego z odpisów z tytułu programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej (program opcji).

## Nota 9. 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>8 739</b>                       | <b>6 190</b>                      |
| - na naprawy gwarancyjne i zwroty     | 5 639                              | 3 543                             |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 3 100                              | 2 647                             |
| <b>a) Zwiększenia</b>                 | <b>2 365</b>                       | <b>5 949</b>                      |
| - na naprawy gwarancyjne i zwroty     | 2 043                              | 5 254                             |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 322                                | 566                               |
| - różnice kursowe z przeliczenia      | 0                                  | 129                               |
| <b>b) Zmniejszenia</b>                | <b>1 527</b>                       | <b>3 400</b>                      |
| - na naprawy gwarancyjne i zwroty     | 1 500                              | 3 287                             |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 0                                  | 113                               |
| - różnice kursowe z przeliczenia      | 27                                 | 0                                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>          | <b>9 577</b>                       | <b>8 739</b>                      |
| - na naprawy gwarancyjne i zwroty     | 6 155                              | 5 639                             |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 3 422                              | 3 100                             |
|                                       |                                    |                                   |
| <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>6 212</b>                       | <b>3 722</b>                      |
| - na naprawy gwarancyjne i zwroty     | 6 044                              | 3 031                             |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 168                                | 691                               |
| <b>a) Zwiększenia</b>                 | <b>3 956</b>                       | <b>12 646</b>                     |
| - na naprawy gwarancyjne i zwroty     | 3 954                              | 12 532                            |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 2                                  | 14                                |
| - różnice kursowe z przeliczenia      | 0                                  | 100                               |
| <b>b) Zmniejszenia</b>                | <b>7 108</b>                       | <b>10 156</b>                     |
| - na naprawy gwarancyjne i zwroty     | 6 974                              | 9 619                             |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 99                                 | 537                               |
| - różnice kursowe z przeliczenia      | 35                                 | 0                                 |
| <b>Stan na koniec okresu</b>          | <b>3 060</b>                       | <b>6 212</b>                      |
| - na naprawy gwarancyjne i zwroty     | 2 989                              | 6 044                             |
| - na świadczenia emerytalne i podobne | 71                                 | 168                               |

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

Główne założenia aktuarialne dla Jednostki dominującej to:

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

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

Spółki z Grupy udzielają na sprzedawane produkty i towary dwuletniej gwarancji (na grupę odkurzaczy – czteroletniej). Grupa szacuje rezerwy na przyszłe koszty na podstawie historycznych danych w Grupie

Kapitałowej Zelmer na temat faktycznych roszczeń gwarancyjnych. Czynniki, które mogłyby wpływać na szacowane dane są wydajność i jakość oraz koszty części zamiennych i robocizny.

Rezerwa na zwroty klientów (zwroty gwarancyjne) tworzona jest na wartość zwracanych towarów w związku z brakiem możliwości naprawy lub tzw. szybkim serwisem, który przewiduje wymianę towarów na nowy.

## **Nota 10. Pozycje pozabilansowe**

| <b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>         | <b>stan na dzień:</b> |                   |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------------|
|                                      | <b>30.06.2012</b>     | <b>31.12.2011</b> |
| <b>Należności warunkowe</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>          |
| <b>Zobowiązania warunkowe w tym:</b> | <b>31 508</b>         | <b>39 232</b>     |
| - z tytułu otwartych akredytyw       | 31 508                | 39 232            |

### 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 Grupy Kapitałowej Zelmer S.A.

|                                                                  | Stan na<br>01.01.2012 | Zwiększenia  | Zmniejszenia | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia | Stan na<br>30.06.2012 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------------------------------|-----------------------|
| odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego                    | 9 498                 | 0            | 1            | -54                                  | 9 443                 |
| odpisy aktualizujące wartość należności                          | 7 488                 | 3 046        | 1 453        | -99                                  | 8 982                 |
| odpisy aktualizujące wartość zapasów                             | 819                   | 0            | 376          | -9                                   | 434                   |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów</b>                      | <b>17 805</b>         | <b>3 046</b> | <b>1 830</b> | <b>-162</b>                          | <b>18 859</b>         |
| <br><b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>       | <br><b>36 621</b>     | <br>5 556    | <br>3 712    | <br>-98                              | <br><b>38 367</b>     |
| <br><b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <br><b>13 070</b>     | <br>395      | <br>363      | <br>-8                               | <br><b>13 094</b>     |
| <br>rezerwy długoterminowe                                       | <br>8 739             | <br>2 365    | <br>1 500    | <br>-27                              | <br>9 577             |
| rezerwy krótkoterminowe                                          | 6 212                 | 3 956        | 7 073        | -35                                  | 3 060                 |
| <b>Rezerwy ogółem</b>                                            | <b>14 951</b>         | <b>6 321</b> | <b>8 573</b> | <b>-62</b>                           | <b>12 637</b>         |

#### 2. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR

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

| Okres sprawozdawczy     | Średni arytmetyczny<br>kurs w okresie | Minimalny kurs<br>w okresie | Maksymalny kurs<br>w okresie | Kurs na ostatni<br>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                          |

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

|                                                                       | Okres obrotowy: |                                 |                |                                 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------|---------------------------------|
|                                                                       | 6 m-ce<br>2012  | 6 m-ce 2011<br>(przekształcone) | 6 m-ce<br>2012 | 6 m-ce 2011<br>(przekształcone) |
|                                                                       | w tys. PLN      |                                 | w tys. EUR     |                                 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów         | 293 997         | 281 814                         | 69 592         | 71 034                          |
| Zysk brutto ze sprzedaży                                              | 83 180          | 77 397                          | 19 689         | 19 509                          |
| Zysk operacyjny                                                       | 11 484          | 11 930                          | 2 718          | 3 007                           |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                    | 8 743           | 9 323                           | 2 070          | 2 350                           |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 6 414           | 30 629                          | 1 518          | 7 720                           |
| Całkowite dochody ogółem                                              | 6 110           | 30 056                          | 1 446          | 7 576                           |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                  | 47 324          | 12 464                          | 11 202         | 3 142                           |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                | -7 402          | -7 091                          | -1 752         | -1 787                          |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                   | -29 928         | 2 764                           | -7 084         | 697                             |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                   | 9 565           | 8 231                           | 2 264          | 2 075                           |
| Liczba akcji (w tys. sztuk)                                           | 15 200          | 15 200                          | 15 200         | 15 200                          |
| Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys. sztuk)    | 15 200          | 15 287                          | 15 200         | 15 287                          |
| Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)                           | 0,42            | 2,01                            | 0,10           | 0,51                            |
| Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)               | 0,42            | 2,00                            | 0,10           | 0,50                            |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w PLN/EUR)          | 1,95            | 1,90                            | 0,46           | 0,48                            |

|                                                                    | Stan na dzień: |                                |            |                                |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|
|                                                                    | 30.06.2012     | 31.12.2011<br>(przekształcone) | 30.06.2012 | 31.12.2011<br>(przekształcone) |
|                                                                    | w tys. PLN     |                                | w tys. EUR |                                |
| Aktywa razem                                                       | 551 435        | 627 478                        | 129 405    | 142 066                        |
| Zobowiązania długoterminowe                                        | 71 856         | 75 874                         | 16 862     | 17 179                         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                       | 185 814        | 234 290                        | 43 605     | 53 044                         |
| Kapitał własny                                                     | 293 765        | 317 314                        | 68 938     | 71 843                         |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 293 718        | 317 246                        | 68 927     | 71 827                         |
| Kapitał podstawowy                                                 | 152 000        | 152 000                        | 35 670     | 34 414                         |
| Liczba akcji (w tys. sztuk)                                        | 15 200         | 15 200                         | 15 200     | 15 200                         |
| Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys. sztuk) | 15 200         | 15 200                         | 15 200     | 15 200                         |
| Wartość księgowa na 1 akcję (w PLN/EUR)                            | 19,32          | 20,87                          | 4,53       | 4,73                           |
| Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w PLN/EUR)                | 19,32          | 20,87                          | 4,53       | 4,73                           |

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:
  - w dniu 30 czerwca 2012 roku 1 EUR = 4,2613
  - w dniu 31 grudnia 2011 roku 1 EUR = 4,4168
- poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:
  - w okresie od 1 stycznia 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 = 3,9673

#### **4. Informacja dotycząca sezonowości działalności w okresie śródrocznym**

Grupa regularnie uzyskuje wyższe przychody w niektórych okresach śródrocznych roku obrotowego w porównaniu z innymi okresami śródrocznymi. Z analizy procentowego udziału sprzedaży w poszczególnych okresach śródrocznych wynika, że w czwartym kwartale sprzedaż jest znacznie wyższa w porównaniu do pierwszego i drugiego kwartału. Powyższe wynika z faktu, że w czwartym kwartale występuje najlepsza koniunktura na rynku sprzętu AGD.

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

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

W dniu 18 kwietnia 2012 r. w raporcie bieżącym nr 5/2012 Zarząd Jednostki dominującej 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. Jednostka dominująca 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 Zelmer Kazachstan będzie import, eksport produktów Zelmer oraz działalność marketingowa, handel hurtowy i detaliczny.

Objęte przez Jednostkę dominującą 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 Jednostki dominującej i traktowane jest jako inwestycja długoterminowa.

W dniu 1 czerwca 2012 r. w raporcie bieżącym nr 8/2012 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że powziął informację, 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. Jednostka dominująca 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, Grupa 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 Jednostkę dominującą 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 Jednostki dominującej i traktowane jest jako inwestycja długoterminowa.

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

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

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

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 Jednostki dominującej poinformował, że w dniu 11 czerwca 2012 r. Rada Nadzorcza Zelmer S.A. 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 Jednostki dominującej poinformował w raportach bieżących 13/2012 oraz 14/2012 o kandydatach do Rady Nadzorczej Zelmer S.A., 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 Jednostki dominującej poinformował, że powziął informację o podpisaniu umowy sprzedaży udziałów spółki MBT Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie pomiędzy Jednostką dominującą, 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 167.404,59 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 Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej 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 Zelmer S.A. 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 Zelmer S.A. 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 2011 r. 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 Członka Rady Nadzorczej w okresie od 30 czerwca 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.;
- po rozporządzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki dominującej w roku 2011 oraz sprawozdania finansowego Jednostki dominującej 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 Płocicę 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 Zelmer S.A.;
- 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 Jednostki dominującej przekazał do wiadomości publicznej wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Zelmer S.A., 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.

## **6. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 3 sierpnia 2012 r. w raporcie bieżącym nr 20/2012 Zarząd Jednostki dominującej przekazał do wiadomości publicznej, iż działając na podstawie Statutu Jednostki dominującej podjął uchwałę w przedmiocie odwołania prokury łącznej udzielonej Panu Piotrowi Dołęga. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

W dniu 3 sierpnia 2012 r. w raporcie bieżącym nr 21/2012 Zarząd Jednostki dominującej przekazał do wiadomości publicznej, iż działając na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Jednostki dominującej podjął uchwałę w przedmiocie udzielenia Panu Andrzejowi Gdula prokury łącznej. Udzielona prokura łączna uprawnia Pana Andrzeja Gdulę do działania w imieniu Jednostki dominującej w zakresie prokury tylko łącznie z Członkiem Zarządu. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

## **7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

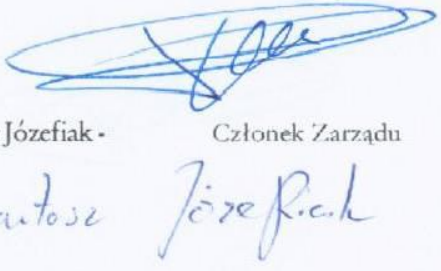
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,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

Według naszej najlepszej wiedzy, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. oraz jej wynik finansowy.

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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