



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.
ZA 2012 ROK**

20 marca 2013 r.

Spis treści

Strona

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2012 GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2012 GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.	9
Informacje ogólne	9
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.....	13
I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	13
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
2. Oświadczenie Zarządu.....	13
3. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz zmiany prezentacyjne.....	13
4. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności	15
5. Zasady konsolidacji	16
6. Wycena pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	17
7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	17
8. Utrata wartości aktywów niefinansowych	18
9. Leasing	18
10. Wartości niematerialne	19
11. Nieruchomości inwestycyjne	20
12. Aktywa finansowe	21
13. Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca.....	22
14. Zapasy	23
15. Koszty finansowania zewnętrznego	23
16. Należności handlowe.....	23
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	24
18. Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana.....	24
19. Kapitał podstawowy.....	24
20. Udziały niesprawujące kontroli	25
21. Rezerwy i zobowiązania warunkowe.....	25
22. Świadczenia pracownicze.....	25
23. Kredyty, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe	26
24. Płatność w formie akcji	26
25. Zobowiązania handlowe	27
26. Przychody.....	27
27. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	28
28. Dotacje	28
29. Wypłata dywidendy	28

II.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	29
III.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	35
IV.	Szacowanie wartości godziwej	36
V.	Ważne oszacowania i założenia	36
VI.	Przekształcenie danych dla okresów porównawczych.	39
VII.	Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2012	41
	Nota 1. Segmenty operacyjne.....	41
	Nota 2. Przychody (koszty) operacyjne netto.....	43
	Nota 3. Pozostałe zyski (straty) netto.....	44
	Nota 4. Przychody (koszty) finansowe.....	44
	Nota 5. Koszty działalności operacyjnej	44
	Nota 6. Koszty świadczeń pracowniczych	45
	Nota 7. Podatek dochodowy	45
	Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję	53
	Nota 9. Dywidendy.....	53
	Nota 10. Wartości niematerialne	54
	Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe	56
	Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne	61
	Nota 13. Zapasy	63
	Nota 14. Należności handlowe	63
	Nota 15. Pochodne instrumenty finansowe	66
	Nota 16. Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy	66
	Nota 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66
	Nota 18. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	66
	Nota 19. Elementy kapitału własnego.....	69
	Nota 20. Udziały niesprawujące kontroli	70
	Nota 21. Rezerwy	70
	Nota 22. Zobowiązania handlowe	72
	Nota 23. Pozostałe zobowiązania	73
	Nota 24. Kredyty i pożyczki	75
	Nota 25. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	76
VIII.	Pozostałe informacje	77
	1. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EURO	77
	2. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO	77
	3. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta	78
	4. Potencjalne zobowiązania podatkowe.....	78
	5. Istotne informacje dotyczące roku 2012	79
	6. Zdarzenia po dniu bilansowym	86
	7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	87

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2012 GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na dzień:	
	NOTA w informacji dodatkowej	31.12.2012	31.12.2011 przekształcone
AKTYWA			
Aktywa trwałe		216 709	209 076
Wartości niematerialne	10	15 651	13 023
Rzeczowe aktywa trwałe	11	123 572	135 650
Nieruchomości inwestycyjne	12	42 905	29 545
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	34 581	30 858
Aktywa obrotowe		437 888	409 164
Zapasy	13	158 977	172 127
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14	259 619	211 382
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		10 140	10 583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	9 152	15 072
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18	0	9 238
RAZEM AKTYWA		654 597	627 478
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
KAPITAŁ WŁASNY		314 774	317 314
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		314 720	317 246
Kapitał podstawowy	19	152 000	152 000
Pozostałe kapitały	19	70 357	72 569
Różnice kursowe z przeliczenia		1 259	3 515
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		61 734	40 898
Wynik finansowy roku bieżącego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		29 370	48 264
Udziały niesprawujące kontroli	20	54	68
ZOBOWIĄZANIA		339 823	310 164
Zobowiązania długoterminowe		66 014	75 874
Kredyty i pożyczki	24	13	49
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia	21	8 242	8 739
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	6 130	7 307
Pozostałe zobowiązania	23	51 629	59 779
Zobowiązania krótkoterminowe		273 809	234 290
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22	198 514	158 032
Kredyty i pożyczki	24	69 349	69 935
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia	21	5 397	6 212
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		549	111
REZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		654 597	627 478

Noty zaprezentowane na stronach 41 - 76 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA w informacji dodatkowej	Okres obrotowy:	
		01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	737 350	674 987
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	5	533 020	486 142
Zysk brutto ze sprzedaży		204 330	188 845
Koszty sprzedaży	5	77 199	73 665
Koszty ogólnego zarządu	5	89 928	74 281
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	2	61	2 489
Pozostałe zyski (straty) netto	3	532	-537
Zysk operacyjny		37 796	42 851
Przychody (koszty) finansowe netto	4	-7 278	-12 434
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		30 518	30 417
Podatek dochodowy	7	1 143	-17 866
Zysk (strata) netto za okres obrotowy		29 375	48 283
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		29 370	48 264
przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli		5	19
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		-2 256	3 161
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto		-2 256	3 161
Całkowite dochody ogółem		27 119	51 444
przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		27 114	51 425
przypisane udziałowcom niesprawującym kontroli		5	19
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu (wyrażony w PLN na jedną akcję)			
podstawowy	8	1,93	3,18
rozwodniony	8	1,93	3,18

Noty zaprezentowane na stronach 41–76 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		Okres obrotowy:	
	NOTA w informacji dodatkowej	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011 przekształcone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7	30 518	30 417
Korekty o pozycje		24 382	1 606
Amortyzacja	5	23 319	19 646
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto		-4 580	7 490
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		8 570	6 114
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-460	-1 047
Zmiana stanu rezerw		-1 170	2 711
Zmiana stanu zapasów		10 717	-58 049
Zmiana stanu należności netto		-60 255	6 716
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		53 712	37 219
Zapłacony podatek dochodowy		-5 496	-18 111
Inne korekty		25	-1 083
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		54 900	32 023
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		3 673	13 063
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych		2 215	10 751
Splata udzielonych pożyczek i odsetek		512	2 057
Inne wpływy inwestycyjne		946	255
Wydatki		-23 664	-21 457
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych		-20 882	-18 812
Nabycie aktywów finansowych (udzielone pożyczki)		0	-2 500
Inne wydatki inwestycyjne		-2 782	-145
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-19 991	-8 394
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy		36 649	61 225
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		36 622	60 092
Inne wpływy finansowe		27	1 133
Wydatki		-77 298	-83 073
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-29 659	-28 896
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		-35 770	-46 002
Wydatki z tytułu leasingu finansowego		-6 866	-3 634
Zapłacone odsetki		-4 999	-4 541
Inne wydatki finansowe		-4	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-40 649	-21 848
Przepływy pieniężne netto		-5 740	1 781
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		15 072	13 341
Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-5 920	1 731
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-180	-50
przepływy pieniężne netto		-5 740	1 781
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17	9 152	15 072

Noty zaprezentowane na stronach 41 - 76 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

1.1 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 r.

	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			
Kapitał własny na dzień 01.01.2012	152 000	72 569	3 515	40 898	48 264	317 246	68	317 314
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	29 370	29 370	5	29 375
Inne dochody	0	0	-2 256	0	0	-2 256	0	-2 256
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
Kapitał własny na dzień 31.12.2012	152 000	70 357	1 259	61 734	29 370	314 720	54	314 774

Noty zaprezentowane na stronach 41 - 76 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.2 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2011 - 31.12.2011 r.

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej				Wynik finansowy roku bieżącego	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				
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	152 000	83 499	354	21 090	37 764	294 707	65	294 772
Zysk netto	0	0	0	0	48 264	48 264	19	48 283
Inne dochody bieżącego okresu	0	0	3 161	0	0	3 161	0	3 161
Dywidendy dotyczące roku 2010	0	0	0	-16 340	0	-16 340	-16	-16 356
Dywidendy 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	1 610	0	-1 610	0	0	0	0
Przeniesienie na fundusz socjalny	0	0	0	-6	0	-6	0	-6
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	152 000	72 569	3 515	40 898	48 264	317 246	68	317 314

Noty zaprezentowane na stronach 41 - 76 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2012 GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.

Informacje ogólne

1. Forma prawna i przedmiot działalności

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. (zwanej dalej „Grupą”) jest Zelmer Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie (Polska) przy ul. Hoffmanowej 19 (zwana dalej „Jednostką dominującą”), wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców Krajowych prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000026109. Spółka posiada numer statystyczny REGON 000034648.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

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

2. Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

3. Prezentowane okresy sprawozdawcze

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku dla Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 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 wchodził:

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 Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: 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

Allen & Overy, A. Pędzich sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Kancelaria Prawnicza
Dziedzic & Kielmans S.C.
ul. Św. Barbary 1
00-686 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

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

8.2. System depozytowo-rozliczeniowy

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

8.3. Kontakty z inwestorami

ZELMER S.A.

ul. Hoffmanowej 19
35-016 Rzeszów

Biuro Relacji Inwestorskich

tel: +48/17/ 86 58 207
fax: +48/17/ 86 58 703
www.zelmer.pl

9. Znaczący akcjonariusze Jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31 grudnia 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, L-1653 Luxembourg,	48,64%
OFE PZU "Złota Jesień" Warszawa	Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa	9,89%
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK	ul. Domaniewska 44, 02-672 Warszawa	7,08%

10. Spółki zależne

Według stanu na dzień 31 grudnia 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 likwidácii 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.

I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, 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 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych oraz stosowania własnego osądu przy wyborze przyjętych przez jednostki zasad rachunkowości.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 20 marca 2013 roku i zostało opublikowane w dniu 21 marca 2013 roku.

3. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz zmiany prezentacyjne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu za wyjątkiem zmian MSSF i zmian prezentacyjnych wskazanych poniżej.

Zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) wchodzące w życie 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 wymieniony standard i zmiany do standardu nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- c) MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- d) MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- e) MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- f) MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- g) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- h) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- i) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- j) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- k) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- l) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- m) Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Grupa zrezygnowała z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

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 20 marca 2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- b) 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),
- c) Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe, (zmiana odracza w czasie obowiązkowy dzień wejścia w życie z 1 stycznia 2013 roku na 1 stycznia 2015 roku),
- d) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- e) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- f) 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 standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na 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 miałoby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

4. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Podstawowym układem sprawozdawczym dla Grupy są segmenty geograficzne, które zostały określone na podstawie lokalizacji klientów tj. prowadzenia działalności w kraju rozumianej jako terytorium Polski, w Rosji, Ukrainie i w Kazachstanie rozumianej jako „Wschód”; działalności eksportowej prowadzonej poza terytorium Polski, Rosji, Ukrainy i Kazachstanu rozumianej jako „Pozostałe kraje”.

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

Segmentem uzupełniającym dla Grupy jest segment wiążący się z określonym rodzajem działalności Grupy nazwany segmentem branżowym. W ramach tego segmentu wyodrębniono podział działalności na działalność wytwórczą, dystrybucję oraz działalność usługową.

Przychody segmentu to sprzedaż do zewnętrznych klientów bądź innych segmentów Grupy, która jest wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy i daje się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu oraz część przychodów Grupy, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Koszty segmentu składają się z kosztów wytworzenia sprzedanych towarów usług zewnętrznym klientom jak i transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach Grupy, wynikające z działalności operacyjnej segmentu dające się jemu bezpośrednio przyporządkować oraz część kosztów Grupy, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Aktywa segmentu to aktywa operacyjne wykorzystywane przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować lub na racjonalnych przesłankach przypisać do danego segmentu. W ich skład wchodzi przypadająca na Grupę część aktywów operacyjnych wspólnie kontrolowanego podmiotu. Nie zalicza się do aktywów segmentu aktywów z tytułu podatku dochodowego.

Kapitał własny i zobowiązania segmentu – to kapitały i zobowiązania operacyjne powstałe w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które dają się bezpośrednio przyporządkować lub na racjonalnych przesłankach przypisać do danego segmentu. W ich skład wchodzi przypadająca na Grupę część pasywów operacyjnych wspólnie kontrolowanego podmiotu. Do kapitałów i zobowiązań segmentu nie zalicza się zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

5. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne i udziały niesprawujące kontroli

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z ww. metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznaną początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowane jest wartość udziałów niesprawujących kontroli oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów

w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów w wartości różnicy pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą przejmowanych aktywów netto, a następnie wycenia się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

b) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu nabycia.

6. Wycena pozycji wyrażonych w walucie obcej

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Jednostki dominującej i jej jednostek zależnych i stowarzyszonych w Polsce jest PLN. Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest ich waluta lokalna. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

c) Spółki wchodzące w skład Grupy

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Jednostki dominującej po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów po średnim arytmetycznym kursie wymiany za dany rok obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane jako oddzielny składnik kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe dotyczące danego podmiotu są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe ujmowane są w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia wtedy i tylko wtedy, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów oraz gdy cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów można wycenić w wiarygodny sposób. Po początkowym ujęciu wykazuje się je w wartości

poniższej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zastosowana metoda i stawki amortyzacyjne odzwierciedlają tryb konsumowania przez Grupę korzyści ekonomicznych z danego składnika aktywów. Wartość końcową, okres użytkowania i metodę amortyzacji weryfikuje się co najmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a zmiany w stosunku do wcześniejszych szacunków ujmuje jako zmiany wartości szacunkowych.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie, w którym je poniesiono.

Grunt nie podlega amortyzacji. Pozostałe środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, która polega na rozłożeniu wartości początkowej pomniejszonej o wartość końcową przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

- | | |
|---------------------------|-----------|
| - budynki i budowle | 20-65 lat |
| - maszyny i urządzenia | 8-15 lat |
| - środki transportu | 5-7 lat |
| - pozostałe środki trwałe | 5-15 lat |

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się co najmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Usunięcie danej pozycji rzeczowych aktywów trwałych z ksiąg rachunkowych i sprawozdania z sytuacji finansowej następuje po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku gdy nie oczekuje się żadnych korzyści ekonomicznych z tytułu dalszego jej użytkowania. Zyski lub straty wynikające z usunięcia z ksiąg ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Pozostałe zyski (straty) netto” w momencie usunięcia.

8. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Pozostałe zyski (straty) netto”, w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie niezależne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu. Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Pozostałe zyski (straty) netto.”

9. Leasing

Umowa leasingowa jest to umowa, na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres.

Leasing finansowy jest to umowa leasingowa, na mocy której następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić.

Leasing operacyjny jest to umowa leasingowa różna od umowy leasingu finansowego.

Rzeczowy majątek trwały użytkowany na podstawie umowy leasingu wycenia się zgodnie z regulacjami MSR 17 „Leasing”. Podstawowym elementem wyceny jest odpowiednie zaklasyfikowanie umowy leasingu jako leasing finansowy lub leasing operacyjny.

a) Leasing finansowy

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, Grupa jako leasingobiorca ujmuje leasing finansowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie Grupy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe ujmuje się jako koszty w okresach, w których je poniesiono. Leasing finansowy powoduje naliczanie amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji, a także kosztów finansowych w każdym z okresów obrotowych. Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów jednostki podlegających amortyzacji, opisanymi w zasadach rachunkowości w dziale I punkty 7 i 10. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów tj. okres leasingu lub okres użytkowania.

Zobowiązania z tytułu opłat leasingowych płatnych w okresie powyżej roku, pomniejszone o część odsetkową, prezentowane są w zobowiązaniach długoterminowych, natomiast zobowiązania z tytułu opłat leasingowych pomniejszone o część odsetkową płatnych w okresie do roku, prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych. Część odsetkowa ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie trwania leasingu w kosztach finansowych. Aby określić, czy nastąpiła utrata wartości przedmiotu leasingu, Grupa stosuje zasady opisane w zasadach rachunkowości w dziale I punkt 8.

b) Leasing operacyjny

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny.

W sytuacji gdy Grupa jest leasingodawcą przychody z tytułu opłat czynszowych uzyskiwane w ramach leasingu operacyjnego są rozpoznawane metodą liniową przez okres trwania leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez Grupę. Koszty usług oraz sprawowania zarządu obciążają koszty okresu, którego dotyczą.

10. Wartości niematerialne

a) Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na ich zakup i przygotowanie do używania. Aktywowane koszty odpisuje się metodą liniową przez szacowany okres użytkowania oprogramowania, który wynosi od 2 do 5 lat.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego aktywa lub ujmuje jako odrębne wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty w momencie ich poniesienia. Okresy użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji i w razie potrzeby korygowane.

b) Prace badawcze i rozwojowe

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem.

Do prac rozwojowych zalicza się:

- projektowanie, wykonanie i testowanie prototypów i modeli doświadczalnych (przed ich wdrożeniem do produkcji seryjnej lub użytkowania),
- projektowanie narzędzi, przyrządów do obróbki, form i matryc z wykorzystaniem nowej technologii,
- projektowanie, wykonanie i funkcjonowanie linii próbnej, której wielkość nie umożliwia prowadzenia ekonomicznie uzasadnionej produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz
- projektowanie, wykonanie i testowanie wybranych rozwiązań w zakresie nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Nakłady poniesione na prowadzenie prac badawczych oraz nakłady nie spełniające powyższych warunków zalicza się do kosztów z chwilą ich poniesienia. Wydatki zaś na prace rozwojowe, związane z określonym przedsięwzięciem aktywuje się, jeśli zostaną spełnione warunki:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. w zakresie projektowania, wykonania, testowania nowych wyrobów),
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne,
- koszty związane z projektem, mogą być wiarygodnie oszacowane.

Po początkowym ujęciu stosuje się model kosztu historycznego z uwzględnieniem skumulowanej amortyzacji i skumulowanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Okres amortyzacji ustala się stosownie do przewidywanego okresu uzyskiwania przychodów ze sprzedaży związanych z danym przedsięwzięciem nie przekraczający jednak 5 lat. Inne wydatki poniesione na prace rozwojowe powiększają koszty z chwilą ich poniesienia.

c) Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne

Przedmiotem autorskiego prawa majątkowego jest każdy przejaw działalności twórczej o indywidualnym charakterze, ustalony w jakiejkolwiek postaci, niezależnie od wartości, przeznaczenia i sposobu wyrażenia.

Nakłady poniesione na nabycie praw majątkowych nadających się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczonych do używania na potrzeby jednostki, a w szczególności:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- know-how

przyjmowane są do ewidencji wartości niematerialnych i prawnych i podlegają amortyzacji przez okres nie przekraczający 20 lat. W przypadku gdy kontrola nad przyszłymi korzyściami ekonomicznymi z tytułu składnika wartości niematerialnych i prawnych została pozyskana w formie tytułu prawnego przyznanego na czas ograniczony, to okres użytkowania składnika wartości nie powinien przekroczyć tego okresu, chyba że tytuł prawny ma odnawialny charakter a jego wznowienie jest praktycznie pewne. Wtedy uznaje się, że ma on nieokreślony okres użytkowania, z tego powodu nie będzie on amortyzowany lecz będzie poddawany testom na utratę wartości.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aby określić, czy nastąpiła utrata wartości składników wartości niematerialnych, Grupa stosuje reguły opisane w dziale I punkt 8 zasad rachunkowości.

11. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to aktywa trwałe, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymywane są ze względu na spodziewany przyrost ich wartości, przy czym nie są wykorzystywane przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług, czynnościach administracyjnych, ani też nie stanowią

aktywów dostępnych do sprzedaży w ramach działalności zwykłej. Nieruchomości inwestycyjne ujmowane są w księgach rachunkowych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową, która polega na rozłożeniu wartości początkowej pomniejszonej o wartość końcową, przez okres ich użytkowania, który dla nieruchomości inwestycyjnych wynosi od 40 – 65 lat.

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych Grupa stosuje zasady opisane w zasadach rachunkowości w dziale I punkt 8.

12. Aktywa finansowe

Grupa zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii instrumentów finansowych: pożyczki udzielone i należności własne, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, zobowiązania wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy. Klasyfikacja do poszczególnych kategorii zależy od celu, w jakim inwestycja została nabyta. Kierownictwo ustala klasyfikację swoich inwestycji w momencie ich początkowego ujęcia oraz dokonuje powtórnej oceny tej klasyfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Szczegółowe informacje o kategoriach i klasach instrumentów finansowych zaprezentowano w dziale II Zarządzanie ryzykiem finansowym.

a) Aktywa i zobowiązania finansowe wykazywane w wartości godziwej, rozliczane przez wynik finansowy

Do kategorii tej zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, jeżeli zostają nabyte przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim okresie oraz instrumenty pochodne, które nie są instrumentami zabezpieczającymi (rachunkowość zabezpieczeń). Aktywa z tej kategorii klasyfikuje się jako aktywa obrotowe, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub jeżeli przewiduje się ich realizację w terminie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Szczegółowe informacje o zobowiązaniach wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy przedstawiono w dziale VII nota 15 i 16 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

b) Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone i należności własne to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają one, gdy Grupa dostarcza pieniędzy, towarów lub usług bezpośrednio kontrahentowi bez zamiaru obracania należnościami. Ujmuje się je w aktywach obrotowych, z osobnym wyodrębnieniem pozycji, których okres wymagalności jest dłuższy niż 12 miesięcy od daty końca okresu sprawozdawczego. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej w przychodach finansowych sprawozdania z całkowitych dochodów. Szczegółowe informacje o pożyczkach udzielonych i należnościach własnych ujawniono w dziale VII w nota 14 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o określonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które kierownictwo Grupy ma zamiar i możliwość utrzymywania do terminu zapadalności. Ujmuje się je w aktywach trwałych, z wyjątkiem tych pozycji, które zapadają w terminie krótszym niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego i są klasyfikowane jako aktywa obrotowe.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty niezaliczane do instrumentów pochodnych, które zostały umieszczone w tej kategorii lub też nie zostały zaklasyfikowane do żadnej innej kategorii. Ujmuje się je w aktywach trwałych, chyba że Zarząd zamierza sprzedać te inwestycje w terminie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Nabycie i sprzedaż inwestycji ujmuje się w dniu transakcji, czyli w dniu, w którym Grupa zobowiązuje się do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów. W ujęciu początkowym inwestycje wykazuje się według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji z wyjątkiem wszystkich aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez

wynik finansowy są początkowo ujmowane wg wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Aktywa finansowe usuwa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej, jeżeli prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z inwestycji wygasły lub zostały przeniesione i Grupa przekazała zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z odzwierciedleniem zmian w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmuje się w późniejszych okresach według wartości godziwej. Pożyczki udzielone i należności własne oraz inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej, łącznie z przychodami odsetkowymi i z tytułu dywidend, wykazuje się w okresie, w którym powstały. Niezrealizowane zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej niepieniężnych papierów wartościowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości papierów wartościowych zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe korekty do poziomu wartości godziwej ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

Wartości godziwe notowanych inwestycji opierają się na aktualnych oferowanych cenach kupna. Jeżeli nie ma aktywnego rynku na dane aktywa finansowe (i nienotowane papiery wartościowe), Grupa ustala wartość godziwą przy pomocy technik wyceny. Obejmują one wykorzystanie transakcji zawartych ostatnio na warunkach rynkowych, odniesienie do innych instrumentów, które są zasadniczo takie same, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji dostosowane do konkretnych okoliczności emitenta. W przypadku braku możliwości rzetelnego ustalenia wartości godziwej inwestycji, dla których nie ma aktywnego rynku, inwestycje te wyceniane są według cen nabycia.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu. Jeżeli występują tego rodzaju przesłanki różnicę między kosztem a aktualną wartością tych aktywów odnosi się do sprawozdania z całkowitych dochodów. W przypadku akcji notowanych na giełdzie sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek cen akcji uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o bieżącą rynkową stopę zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w wynik finansowy.

W przypadku instrumentów kapitałowych sklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten wynik. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych wycenianych według ceny nabycia odpisy z tytułu utraty wartości nie podlegają odwróceniu.

Ocena utraty wartości należności handlowych opisana jest w zasadach rachunkowości w dziale I punkt 16.

13. Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu pochodnego, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej.

Metoda ujmowania powstających przy tym zysków lub strat zależy od tego, czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, a jeżeli tak, od charakteru pozycji zabezpieczanej.

Pochodne instrumenty finansowe posiadane przez Spółkę, nie spełniają kryteriów zastosowania specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, w związku z tym zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń, ujmuje się w momencie wyceny przez wynik finansowy w pozycji przychody/koszty finansowe netto lub w pozostałych zyskach (stratach) netto. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Wybór sposobu prezentacji zależy od charakteru i celu nabycia danego instrumentu.

14. Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku. Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, cel importowych i pozostałych podatków oraz kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na koszty przetworzenia zapasów składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak bezpośrednia robocizna i koszt materiałów. Na koszt wytworzenia składają się także systematycznie przypisane, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji, poniesione przy przetwarzaniu materiałów na gotowe wyroby. Stałymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które pozostają stosunkowo niezmiennie niezależnie od wielkości produkcji, takie jak koszty amortyzacji, utrzymania budynków i wyposażenia zakładu oraz produkcyjne (wydziałowe) koszty zarządzania i administracji. Zmiennymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które zmieniają się bezpośrednio lub prawie bezpośrednio wraz ze zmianą wielkości produkcji, takie jak pośrednie koszty materiałów i robocizny. Dla celów przypisania stałych pośrednich kosztów produkcji do kosztów przetworzenia zapasów Spółka ustala normalną zdolność produkcyjną określaną na poziomie kosztów rzeczywistych, a w przypadku wystąpienia zmniejszenia zdolności produkcyjnych wynikających z planowanej konserwacji, nie przypisane koszty pośrednie są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione. Do ustalania kosztów rozchodu zapasów Grupa stosuje metodę średniej ważonej.

Na koniec okresu sprawozdawczego wycena zapasów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Odpisy aktualizujące wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia odnoszone są do kosztu własnego sprzedaży. Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny możliwości ich zużycia lub odsprzedaży i ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

15. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że można je przyporządkować bezpośrednio nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów. Są one wtedy aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

16. Należności handlowe

Należności handlowe na dzień ich powstania ujmuje się wg wartości godziwej (bieżącej przewidywanej zapłaty), a następnie w okresach późniejszych wycenia się według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając jednocześnie o odpisy z tytułu utraty wartości. Należności z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy nie podlegają dyskontowaniu.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie uzyskać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umów. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, brak lub opóźnienia w płatnościach (powyżej 180 dni), są przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością bieżącą oczekiwanych strumieni pieniężnych. Wartość bilansową należności pomniejsza się poprzez konto korygujące „odpisy aktualizujące wartość należności”, a strata z tytułu utraty wartości ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji kosztów sprzedaży. Jeżeli należności handlowe są nieściągalne, wówczas następuje ich spisanie poprzez obciążenie konta „odpisy aktualizujące wartość należności”.

Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycji kosztów sprzedaży w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów bankowych płatnych na żądanie. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Ekwiwalenty pieniężne to krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, o pierwotnym terminie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

18. Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa długoterminowe klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży (lub grupa do zbycia), jeżeli realizacja ich wartości bilansowej nastąpi raczej w drodze transakcji sprzedaży niż ich dalszego używania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka wykazuje aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży według niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa długoterminowe przeznaczone do zbycia prezentowane są w osobnej pozycji aktywów. Jeżeli z tymi aktywami związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań.

Działalność zaniechana to element jednostki gospodarczej, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności jednostki lub geograficzny obszar działalności, jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności jednostki lub jej geograficznego obszaru działalności albo jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży. Zysk lub strata netto działalności zaniechanej oraz zysk lub strata z jej zbycia są wykazywane odrębnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Przepływy środków pieniężnych netto, które można przypisać do działalności zaniechanej są prezentowane odrębnie w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

19. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Grupy stanowi kapitał zakładowy Jednostki dominującej w wysokości określonej w statucie Jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zakładowy wynika z objęcia akcji Jednostki dominującej przez jej akcjonariuszy i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn wyemitowanych i objętych oraz należycie

opłaconych akcji i wartości nominalnej jednej akcji zgodnej ze Statutem Jednostki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

20. Udziały niesprawujące kontroli

Udziały niesprawujące kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza Grupy. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na udziały niesprawujące kontroli zwiększenia/zmniejszenia aktywów netto, z tym, że straty mogą być przyporządkowane udziałom niesprawującym kontroli tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez udziałowców niesprawujących kontroli. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym Grupy.

21. Rezerwy i zobowiązania warunkowe

Rezerwy tworzy się na istniejące prawnie lub wynikające z prawa zwyczajowego zobowiązanie Spółek Grupy, wynikające ze zdarzeń przeszłych, którego wypełnienie (jak się oczekuje) spowoduje w przyszłości wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

W kwocie tworzonej rezerwy uwzględnia się wpływ przyszłych zdarzeń, które mogą wpłynąć na wysokość kwoty niezbędnej do wypełnienia obowiązku, jeżeli jest wystarczająco prawdopodobne, że zdarzenia te wystąpią.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które, jak się oczekuje, będą niezbędne do wypełnienia obowiązku, używając stopy procentowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty finansowe.

Stan rezerw weryfikuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego poprzez korektę w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Zmiany rezerw wynikające z korekt ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Zobowiązanie jest to obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) Grupy, którego wypełnienie spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązanie warunkowe to:

- możliwy obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych lub przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki lub
- wynikający ze zdarzeń przeszłych obecny obowiązek, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ dla wypełnienia obowiązku nie jest prawdopodobny wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne lub kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

22. Świadczenia pracownicze

a) Rezerwy na odpisy emerytalne

Grupa tworzy rezerwy na odpisy emerytalne przewidziane kodeksem pracy dla pracowników. Grupa posiada zarówno programy określonych świadczeń, jak i określonych składek. Program określonych składek to program świadczeń emerytalnych, w ramach którego Spółki odprowadzają określone składki do jednostki zarządzającej ubezpieczeniami społecznymi (ZUS). Spółki nie mają prawnego ani zwyczajowo oczekiwanego obowiązku wpłacenia dodatkowych składek, gdy fundusz nie posiada wystarczających środków, aby wypłacić wszystkim pracownikom świadczenia przysługujące im za pracę wykonywaną w okresie bieżącym i okresach poprzedzających. Program określonych świadczeń jest to program, który nie stanowi programu określonych składek. Program określonych świadczeń to program świadczeń, w którym określa się kwotę świadczeń, jakie pracownik otrzymywał będzie przy przejściu na emeryturę. Ich wysokość zależy zwykle od jednego lub więcej czynników, w tym wieku, stażu pracy i wynagrodzenia.

Zobowiązanie wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wyliczają niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych wysokiej jakości obligacji komercyjnych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnego zobowiązania.

Świadczenia z tytułu programów określonych świadczeń są wypłacane bezpośrednio przez jednostkę. Wynikające z tego tytułu zobowiązania (które znajdują swe odzwierciedlenie w tworzonych rezerwach na świadczenia emerytalne) nie są finansowane ze składek Grupy. Zgodnie z przyjętą zasadą w zakresie ujmowania zysków i strat aktuarialnych, część salda tych zysków i strat aktuarialnych ujmowana jest jako przychody lub koszty w momencie, kiedy wartość netto skumulowanych nie ujętych zysków i strat aktuarialnych na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego przekracza 10% wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na ten dzień. Część zysków i strat aktuarialnych, która ma zostać ujęta, jest ilorazem nadwyżki ustalonej zgodnie z paragrafem 92 MSR 19 i przewidywanego średniego, pozostałego okresu zatrudnienia pracowników objętych tym programem. Ujawnienia związane ze zobowiązaniami z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych wykazano w dziale VII nota 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

b) Rezerwy z tytułu nagród i premii

Grupa tworzy rezerwę z tytułu nagród i premii, jeżeli obowiązek ich wypłaty wynika z umowy lub jeżeli dotychczasowa praktyka zrodziła zwyczajowo oczekiwany obowiązek.

c) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy przypadają do zapłaty w razie rozwiązania przez Grupę stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub ilekroć pracownik zaakceptuje dobrowolnie rozwiązanie z nim stosunku pracy w zamian za te świadczenia. Grupa ujmuje świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jeżeli jest zdecydowana go rozwiązać zgodnie z istniejącym szczegółowym oficjalnym planem, bez możliwości wycofania się, albo zrealizować świadczenia w następstwie złożonej przez siebie oferty zachęcającej do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

Świadczenia przypadające do zapłaty powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego dyskontuje się do wartości bieżącej.

23. Kredyty, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Wartość godziwą obligacji zamiennych ustala się przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej równoważnych obligacji niezamiennych. Ta wartość godziwa wykazywana jest metodą skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) jako zobowiązanie - do czasu jego uregulowania - z chwilą dokonania zamiany lub upływu terminu zapadalności obligacji. Pozostała część wpływów z emisji stanowi element odzwierciedlający prawo do zamiany, który ujmuje się i zalicza do kapitału własnego.

24. Płatność w formie akcji

Przyznane instrumenty kapitałowe w jednostce dominującej Zelmer S.A. są rozliczane zgodnie z MSSF 2 w ten sposób, że wartość otrzymanych usług i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym są wycenione w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień przyznania tych instrumentów.

Koszty programu motywacyjnego ujmowane są w okresie nabywania uprawnień niezależnie od tego czy program zostanie zrealizowany, czy nie. W przypadku, gdy warunek wymagający osiągnięcia określonych dokonań (wskaźników przyrostu takich jak wzrostu skonsolidowanego i w pełni rozwodnionego zysku na 1 akcję „fully diluted EPS”, przy kalkulacji współczynnika „fully diluted EPS” nie uwzględnia się kosztów związanych z wprowadzeniem Programu Opcji Menedżerskich) nie jest warunkiem rynkowym, to dokonuje się bieżącej korekty szacunków kosztu programu motywacyjnego odnoszących się do okresu nabywania uprawnień. Programem zostali objęci członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek zależnych. Opcje były przyznawane w dwóch transzach w określonych terminach przypadających na lata 2007-2008 po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

Ze względu na to, że przyznanie uprawnień narzuca spełnienie określonych warunków (nierynkowych i rynkowych) transakcja płatności rozliczana w instrumentach kapitałowych (subskrypcja akcji serii B spółki) jest ujmowana przez okres, w jakim te warunki są spełniane. Pełny opis programu znajduje się w opublikowanej w dniu 12 lipca 2006 uchwale nr 38 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Jednostkę dominującą Programu Opcji Menedżerskich (http://www.zelmer.pl/raporty/raporty_biezace/art88.html).

25. Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu.

26. Przychody

Wartość przychodów poszczególne Spółki ustalają według wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, tj. w takiej wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że uzyskają korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą. Grupa opiera swoje szacunki na danych historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty, a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy kapitałowej. Przychody ujmuje się w następujący sposób:

a) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w momencie przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa do własności towarów. W większości transakcji przychód ze sprzedaży rozpoznaje się w momencie dostawy przez jednostkę Grupy towarów do klienta oraz zaakceptowania ich przez klienta. Przy sprzedaży produktów i towarów udzielane są rabaty i opusty. W celu oszacowania wielkości rabatów i opustów oraz utworzenia na nie rezerwy w momencie sprzedaży, wykorzystuje się dotychczasowe doświadczenie z tym związane oraz zapisy zawarte w kontraktach sprzedaży. Rezerwy na premie posprzedażowe uzależnione od zrealizowanego obrotu są prezentowane jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży produktów i towarów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

b) Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze świadczenia usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi.

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

c) Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memorialowej narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania.

d) Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

27. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Dochód do opodatkowania (strata podatkowa) to dochód (strata) za dany okres, ustalony zgodnie z zasadami ustanowionymi przez władze podatkowe, na podstawie których podatek dochodowy podlega zapłacie (zwrotowi).

Obciążenie podatkowe (przychód podatkowy) jest to łączna kwota bieżącego i odroczonego podatku, uwzględniona przy ustalaniu zysku lub straty za dany okres.

Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego podlegającego zapłacie (zwrotowi) od dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) za dany okres.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego wymagające zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Spółka może wykorzystać. Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Sposób zaksięgowania bieżących i odroczonego skutków podatkowych danej transakcji lub innego zdarzenia musi być spójny ze sposobem zaksięgowania samej transakcji.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających inne całkowite dochody lub bezpośrednio kapitał własny.

28. Dotacje

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w wynik finansowy systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w wyniku finansowym w okresie, w którym są należne.

29. Wypłata dywidendy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółek ujmuje się w księgach rachunkowych jako zobowiązanie w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

II. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Podstawowe ryzyka finansowe na jakie narażona jest Grupa to:

- ryzyko rynkowe (zmiany kursów walut, cen, stóp procentowych),
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności.

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Celem procesu zarządzania ryzykiem jest:

- ograniczenie wpływu zmienności na wynik finansowy,
- realizacja założeń budżetowych,
- zapewnienie pożądanego poziomu płynności.

Grupa stosuje całościowe podejście do zarządzania ryzykiem, na które jest narażona. Oznacza to podejście do ryzyka rynkowego ogółem, a nie do jego poszczególnych elementów osobno.

Grupa analizuje portfel, który złożony jest z poszczególnych czynników ryzyka, z uwzględnieniem występujących między nimi korelacji i zależności, tak aby ostatecznie zagwarantować osiągnięcie maksymalnych przepływów pieniężnych przy zakładanym poziomie ryzyka.

Grupa nie wykorzystuje i nie obraca instrumentami finansowymi w celach spekulacyjnych.

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE (WEDŁUG MSR 39)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011 przekształcone
Aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone i należności własne	242 928	198 905
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 152	15 072
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	263 735	253 878
Zobowiązania wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0

Pożyczki udzielone i należności własne nie zawierają: należności podatkowych, zaliczek na dostawy, rozliczeń międzyokresowych czynnych.

Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu nie zawierają: zobowiązań podatkowych, otrzymanych zaliczek na dostawy oraz rozrachunków z tytułu dotacji.

Mając na uwadze charakter i specyficzne cechy przedstawionych powyżej kategorii instrumentów finansowych, w ramach poszczególnych grup wyróżnia się następujące klasy instrumentów:

POŻYCZKI UDZIELONE I NALEŻNOSCI WŁASNE	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011 przekształcone
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 14) - handlowe	236 961	175 334
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 14) - pozostałe	5 967	23 071
Udzielone pożyczki (Nota 14)	0	500
Razem	242 928	198 905

ZOBOWIAZANIA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Zobowiązania z tytułu kredytów (Nota 24)	69 362	69 985
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 22)	133 283	113 562
Zobowiązania inne wobec pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 22)	9 469	10 560
Zobowiązania inne wobec pozostałych jednostek długoterminowe	0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 23)	51 621	59 771
Razem	263 735	253 878

Wpływ danej kategorii na wynik okresu:

odsetki od kredytu odniesione w wynik okresu	-5 493	-5 102
zysk z tytułu różnic kursowych od kredytów	-29	232
odsetki od leasingu odniesione w wynik okresu	-3 383	-1 345
zysk/strata z tytułu różnic kursowych od zobowiązań leasingowych	4 562	-6 918

1) Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe można podzielić na:

a) Ryzyko zmiany kursów walut

Ryzyko zmiany kursów walutowych w Grupie związane jest z realizacją części sprzedaży i zakupów poza obszarem kraju, a więc w walutach innych niż waluta funkcjonalna.

Sprzedaż do krajów Unii Europejskiej realizowana jest głównie w EUR i CZK, natomiast poza nią przede wszystkim w RUB i UAH. Grupa jest narażona na zmiany kursów walut wobec PLN, które nie tylko wpływają na wartość sprzedaży, ale również na poziom należności handlowych.

W przypadku zakupów importowanych materiałów i towarów, podstawowe ryzyko walutowe na jakie narażona jest Grupa związane jest ze zmiennością kursów USD i EUR w stosunku do PLN.

Zmiany kursów podstawowych walut wpływają na koszty produkowanych wyrobów oraz na cenę nabycia towarów, a także na poziom zobowiązań handlowych, kredytów walutowych oraz zobowiązań leasingowych.

Zarządzanie ryzykiem walutowym w Grupie polega przede wszystkim na naturalnym jego ograniczaniu poprzez dopasowanie wielkości przychodów i kosztów w danej walucie. Grupa dopuszcza również możliwość stosowania terminowych i pochodnych transakcji zabezpieczających.

Analiza wrażliwości należności i zobowiązań handlowych na zmiany kursów poszczególnych głównych walut

Szacowany wpływ na zysk netto potencjalnego 5% wzrostu lub spadku EUR i USD wobec PLN przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie w stosunku do głównych pozycji bilansowych wyrażonych w EUR i USD przedstawiony jest poniżej:

	Stan na 31.12.2012		Stan na 31.12.2011	
	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)
Należności handlowe	463	-463	658	-658
Zobowiązania handlowe	-1 301	1 301	-1 224	1 224
Razem	-838	838	-566	566

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, gdyby waluta funkcjonalna osłabiła/wzmocniła się o 5% w stosunku do EUR i USD, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto byłby o 838 tys. PLN (na dzień

31 grudnia 2011 r. o 566 tys. PLN) wyższy lub niższy, w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR i USD należności i zobowiązań handlowych.

Szacowany wpływ na zysk netto potencjalnego 5% wzrostu lub spadku RUB i USD wobec PLN, przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie w stosunku do głównych pozycji bilansowych wyrażonych w RUB i USD przedstawiony jest poniżej:

	Stan na 31.12.2012		Stan na 31.12.2011	
	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)
Należności handlowe	2 970	-2 970	2 276	-2 276
Zobowiązania handlowe	-1 078	1 078	-824	824
Razem	1 892	-1 892	1 452	-1 452

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, gdyby waluta funkcjonalna osłabiła/wzmocniła się o 5% w stosunku do RUB i USD, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto byłby o 1 892 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2011 r. o 1 452 tys. PLN) wyższy lub niższy, w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w RUB i USD należności i zobowiązań handlowych.

Analiza wrażliwości zobowiązań z tytułu leasingu na zmiany kursu EUR

W 2011 roku spółka zależna Zelmer PRO podpisała długoterminową umowę najmu, której przedmiotem jest zakład produkcyjny zlokalizowany w Rogoźnicy pod Rzeszowem na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej Euro-Park Mielec. Spółka w sprawozdaniu rozpoznała umowę najmu jako leasing finansowy. Umowa została zawarta na okres 15 lat. Płatności za najem denominowane są w EUR w związku z tym istnieje ryzyko wystąpienia dodatnich/ujemnych różnic kursowych.

Szacowany wpływ na zysk netto potencjalnego 5% wzrostu lub spadku EUR wobec PLN przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie w stosunku do zobowiązań leasingowych wyrażonych w EUR przedstawiony jest poniżej:

	Stan na 31.12.2012		Stan na 31.12.2011	
	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)
Zobowiązania leasingowe	-2 202	2 202	-2 494	2 494

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, gdyby waluta funkcjonalna osłabiła/wzmocniła się o 5% w stosunku do EUR, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto byłby o 2 202 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2011 r. o 2 494 tys. PLN) wyższy lub niższy, w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR zobowiązań leasingowych.

Wzrost wartości waluty, w której pozycje są denominowane, powoduje wzrost zobowiązań oraz wzrost kosztów ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, a w przypadku należności powoduje wzrost należności oraz dodatkowy przychód w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Obniżenie wartości waluty powoduje skutek odwrotny do opisanego wyżej.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada otwartych instrumentów pochodnych. W związku z tym nie przeprowadzono analizy wrażliwości dotyczącej instrumentów pochodnych.

b) Ryzyko cenowe

Grupa nie dokonuje inwestycji wolnych środków pieniężnych w kapitałowe papiery wartościowe, a tym samym nie jest narażona na ryzyko cenowe.

c) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z posiadanymi przez Grupę kredytami o zmiennym oprocentowaniu. Stan zadłużenia z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2012 wynosi 69 362 tys. PLN (31 grudnia 2011 r. 69 984 tys. PLN), z czego 42 058 tys. PLN to kredyt zaciągnięty w PLN, 17 689 PLN to kredyt w RUB, natomiast 9 563 tys. PLN w UAH. Są to kredyty w rachunku bieżącym oraz kredyty obrotowe zaciągnięte na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Spłata kapitału nastąpi w terminach wynikających z umów kredytowych. Oprocentowanie głównej części kredytu w wysokości 42 058 tys. PLN ustalane jest według stopy WIBOR plus marża banku, dla spółki Zelmer Russia w kwocie 17 689 tys. PLN oparte jest o zmienną stawkę MosPrime plus marża a dla spółki Zelmer Ukraina w kwocie 9 563 tys. PLN ustalone jest według zmiennej stawki ustalanej przez bank plus marża. Odsetki od wykorzystanych kredytów płatne są w okresach miesięcznych.

Zaciągnięte przez Grupę kredyty ze zmienną stopą procentową narażone są na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Uważana za potencjalnie możliwą (w oparciu o dane historyczne i rynkowe) zmiana stóp procentowych nie wpłynie istotnie na wynik finansowy Grupy.

Grupa nie stosuje instrumentów finansowych służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej.

2) Ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe potencjalnie narażające Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności handlowe oraz depozyty w bankach i instytucjach finansowych. Grupa nie uważa, aby koncentracja ryzyka kredytowego była znacząca. Grupa dokonuje sprzedaży hurtowej na rzecz klientów o odpowiedniej historii spłat zobowiązań. Przedpłaty wymagane są od odbiorców, w stosunku do których Grupa nie posiada historii płatności lub historia rozliczeń nie jest pozytywna. Kredyt kupiecki udzielany jest odbiorcom, którzy posiadają pozytywną historię spłat z poprzednich okresów, zadeklarowali wystarczająco duże obroty, oraz posiadają zdolność kredytową ocenioną na podstawie źródeł wewnętrznych lub zewnętrznych.

Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych klientów poprzez ustalanie limitów kredytowych. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli.

Sprzedaż klientom detalicznym odbywa się za gotówkę lub przy pomocy kart kredytowych.

Grupa definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności handlowych (wraz z saldami przeterminowanymi) i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego pojedynczego klienta.

Grupa obniża ekspozycję na ryzyko kredytowe, poprzez ubezpieczenie należności handlowych głównych odbiorców (grup zakupowych, elektrospecjalistów, hurtowni) u wiodących ubezpieczycieli.

Poniższe dane przedstawiają należności handlowe Grupy w podziale na poszczególne grupy odbiorców, poszczególnych odbiorców o najwyższych należnościach oraz największych odbiorców i przyznanym im limicie kredytowym i saldzie należności handlowych.

Należności handlowe Grupy w podziale na grupy klientów

Grupa klientów	Udział %	
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Elektrospecjaliści	51,62	53,48
Hipermarkety	11,73	15,00
Hurtownie	12,66	11,96
Grupy zakupowe	12,06	5,94
Pozostali, w tym:	11,92	13,62
klienci krajowi	4,23	1,66
klienci zagraniczni	7,70	11,96
Razem należności netto	100,00	100,00

Obroty Grupy w 2012 roku były realizowane przez cztery podstawowe grupy klientów, tj. elektrospecjaliści, hipermarkety, grupy zakupowe, hurtownie oraz sieci detaliczne. Grupa dywersyfikuje swój portfel odbiorców starając się równomiernie rozkładać sprzedaż na ich poszczególne grupy.

Elektrospecjaliści to dystrybutorzy zarządzający sklepami o profilu AGD/RTV/IT/FOTO, posiadającymi szeroką (nadreprezentatywną) ofertę handlową oraz średnią lub dużą powierzchnię ekspozycyjno – handlową (najczęściej powyżej 1000 metrów kw.).

Grupa zakupowa to zrzeszenie kilku niezależnych dystrybutorów (hurtowych, detalicznych), którego celem jest zwiększenie przewagi konkurencyjnej na rynku, pozycji negocjacyjnej względem dostawców oraz realizowanie wspólnej strategii marketingowej.

Należności handlowe Grupy według klientów krajowych oznaczają należności od odbiorców z rynku polskiego.

Kontrahent	Udział %	
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
KONTRAHENT 1	14,55	0,54
KONTRAHENT 2	11,45	8,84
KONTRAHENT 3	10,86	11,93
KONTRAHENT 4	6,01	10,57
KONTRAHENT 5	6,00	7,24
KONTRAHENT 6	5,19	1,35
KONTRAHENT 7	5,02	1,24
POZOSTALI	40,90	58,28
Razem należności netto	100,00	100,00

Koncentracja należności handlowych krajowych jest równomiernie rozłożona i zawiera się w przedziale od 5,02% do 14,55% wartości należności netto dla jednego kontrahenta. Udział siedmiu największych kontrahentów wynosi około 59% ogółu należności krajowych netto.

Należności handlowe Grupy według klientów zagranicznych oznaczają należności od odbiorców z pozostałych rynków.

Kontrahent	Udział %	
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
KONTRAHENT Z1	14,24	11,15
KONTRAHENT Z2	10,13	10,82
KONTRAHENT Z3	9,32	6,92
KONTRAHENT Z4	7,96	6,19
KONTRAHENT Z5	7,84	7,17
KONTRAHENT Z6	5,47	0,24
KONTRAHENT Z7	5,33	6,81
POZOSTALI	39,72	50,70
Razem należności netto	100,00	100,00

Należności zagraniczne koncentrują się głównie u kontrahentów z rynku rosyjskiego i ukraińskiego. Podstawowym celem zmierzającym do ograniczania ryzyka kredytowego odbiorców zagranicznych jest jego bezpieczna dywersyfikacja.

Limity kredytowe i należności największych odbiorców

Kontrahent	Stan na 31.12.2012			Stan na 31.12.2011		
	Limit handlowy	Limit zabezpieczony	Saldo należności brutto	Limit handlowy	Limit zabezpieczony	Saldo należności brutto
KONTRAHENT A	13 000	8 000	12 350	4 000	4 000	284
KONTRAHENT B	30 000	30 000	9 718	40 000	40 000	4 623
KONTRAHENT C	10 000	10 000	9 239	7 000	7 000	6 241
KONTRAHENT D	5 000	3 500	4 264	5 000	2 000	651
KONTRAHENT E	4 500	4 500	4 095	3 000	3 000	69
Podsuma	62 500	56 000	39 666	59 000	56 000	11 868

Kontrahent	Stan na 31.12.2012			Stan na 31.12.2011		
	Limit handlowy	Limit zabezpieczony	Saldo należności brutto	Limit handlowy	Limit zabezpieczony	Saldo należności brutto
KONTRAHENT ZA	22 374	22 374	21 653	17 188	14 000	13 724
KONTRAHENT ZB	19 890	0	15 406	27 658	0	13 313
KONTRAHENT ZC	15 000	0	14 173	9 787	0	8 513
KONTRAHENT ZD	12 000	10 170	12 103	10 610	0	7 610
KONTRAHENT ZE	20 340	10 170	11 929	8 700	4 456	8 817
KONTRAHENT ZF	12 204	12 204	8 110	6 897	0	8 374
KONTRAHENT ZG	5 738	0	6 769	638	0	5 099
Podsuma	107 546	54 918	90 143	81 478	18 456	65 450

Limit handlowy jest rozumiany jako limit na ryzyko własne ustalony zgodnie z procedurą udzielania i kontroli kredytu kupieckiego oraz limit zabezpieczony.

Maksymalny poziom narażenia na ryzyko kredytowe stanowi saldo należności handlowych pomniejszone o salda należności objęte ubezpieczeniem i zabezpieczeniami.

3) Ryzyko utraty płynności

Grupa narażona jest na ryzyko utraty płynności rozumianej jako zdolność terminowego regulowania zobowiązań.

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych limitów kredytowych. Grupa uważa, że obecny stan środków pieniężnych oraz środki wygenerowane z działalności operacyjnej będą wystarczające na sfinansowanie jej bieżących potrzeb. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 9 152 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia analizę zobowiązań finansowych Grupy do spłaty w przedziałach wiekowych na podstawie okresu pozostałego do terminu spłaty na koniec okresu sprawozdawczego. Kwoty przedstawione w tabeli a dotyczące zobowiązań handlowych, pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych, stanowią niezdyskontowane przepływy pieniężne wynikające z umów. Salda przypadające do spłaty są wykazane w wartościach bilansowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny co do wartości.

Zobowiązania z tytułu opłat leasingowych płatnych w okresie powyżej roku, pomniejszone o część odsetkową (zdyskontowane), prezentowane są w zobowiązaniach długoterminowych, natomiast zobowiązania z tytułu opłat leasingowych pomniejszone o część odsetkową płatnych w okresie do roku, prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych.

ZOBOWIĄZANIA	Zaległe	Bieżące				Razem
		do 3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	powyżej 12 m-cy	
Stan na dzień 31.12.2012						
Zobowiązania handlowe	42 927	90 356	0	0	0	133 283
Pozostałe zobowiązania	1 964	12 992	0	7	0	14 963
Rozliczenia międzyokresowe	0	30 175	16 624	65	0	46 864
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	0	0	0	8	8
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	838	828	1 738	51 621	55 025
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	549	0	0	0	549
Kredyty i pożyczki	0	10	10	69 329	13	69 362
Razem	44 891	134 920	17 462	71 139	51 642	320 054

ZOBOWIĄZANIA	Zaległe	Bieżące				Razem
		do 3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	powyżej 12 m-cy	
Stan na dzień 31.12.2011 przekształcone						
Zobowiązania handlowe	30 402	83 107	53	0	0	113 562
Pozostałe zobowiązania	1 883	13 855	-1	13	0	15 750
Rozliczenia międzyokresowe	0	25 577	0	0	0	25 577
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	0	0	0	8	8
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	881	857	1 404	59 771	62 913
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	111	0	0	0	111
Kredyty i pożyczki	0	20 803	0	49 133	49	69 985
Razem	32 285	144 333	910	50 550	59 828	287 906

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Grupa dokonała odnowienia istniejących umów kredytowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, ani po dniu bilansowym nie wystąpiły przypadki naruszenia spłat kapitału bądź odsetek z tytułu kredytów lub pożyczek.

III. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest zapewnienie kontynuowania działalności w takiej formie i zakresie, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom, oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału Grupa może zmienić kwotę dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań (obejmujących kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe oraz zobowiązania handlowe i pozostałe) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto.

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011 przekształcone
Zobowiązania ogółem*	320 054	287 906
Minus: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**	9 152	15 072
Zadłużenie netto	310 902	272 834
Kapitał własny ogółem	314 774	317 314
Kapitał ogółem	625 676	590 148
Wskaźnik zadłużenia	50%	46%

* Na kwotę zobowiązań składają się zgodnie z skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej pozycje „Pozostałych zobowiązań długoterminowych”, „Zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań krótkoterminowych”, „Kredytów i pożyczek”, „Zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych” oraz „Zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego”.

**„Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” oraz „Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy” i Pochodne instrumenty finansowe”.

IV. Szacowanie wartości godziwej

Wartość godziwa instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku oparta jest na notowaniach rynkowych na koniec okresu sprawozdawczego. Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny przyjmując założenia oparte na warunkach rynkowych występujących na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych i opcji walutowych jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki, z których usług korzysta Grupa.

Zakłada się, że wartość bilansowa pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz wartość bilansowa zobowiązań handlowych jest zbliżona do ich wartości godziwych ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

V. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz notach tego sprawozdania. Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych, co niesie ze sobą ryzyko konieczności wprowadzenia korekty bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego okresu sprawozdawczego.

Okresy użytkowania maszyn i urządzeń

Grupa określa szacunkowe okresy użytkowania i odnośne stawki amortyzacyjne dla swoich maszyn i urządzeń. Szacunki te opierają się na prognozowanych cyklach życia produktów wytwarzanych przez te maszyny i urządzenia. Mogą one ulegać znaczącym zmianom w wyniku powstawania nowych produktów oraz nowych rozwiązań technicznych, a także działań konkurencji.

Grupa zwiększy odpisy amortyzacyjne w razie skrócenia okresów użytkowania w stosunku do pierwotnych szacunków oraz odpisze w części lub całości technicznie przestarzałe maszyny i urządzenia, które przestały być używane lub zostały sprzedane.

Świadczenia emerytalne

Wartość bieżąca zobowiązań emerytalnych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów (przychodów) netto z tytułu emerytur zawierają stopę dyskonta.

Grupa określa odpowiednią stopę dyskonta na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Jest to stopa procentowa, jaką należy zastosować, aby ustalić wartość bieżącą szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych, co do których przewiduje się, że będą wymagane do uregulowania odnośnych zobowiązań emerytalnych.

Przy ustalaniu odpowiedniej stopy dyskonta Grupa uwzględnia stopy procentowe wysokiej jakości długoterminowych papierów wartościowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnego zobowiązania emerytalnego.

Ujmowanie zysków i strat aktuarialnych opisano w dziale I punkt 22 zasad rachunkowości. Pozostałe główne założenia dotyczące zobowiązań emerytalnych oparte są w części na bieżącej sytuacji rynkowej.

Rezerwy na premie

Grupa udziela swoim klientom premii posprzedażowych, uzależnionych od zrealizowanego obrotu. Na premie te tworzona jest comiesięczna rezerwa, którą szacuje się odpowiednim procentem wynikającym z zawartych umów lub porozumień handlowych od wartości sprzedaży w cenach realizacji. Klienci w zależności od zawartych porozumień uprawnieni są do realizacji premii miesięcznych, kwartalnych, rocznych oraz marketingowych i logistycznych.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty

Spółki z Grupy udzielają na sprzedawane produkty i towary dwuletniej gwarancji (na grupę produkowanych odkurzaczy udziela gwarancji czteroletniej). Grupa szacuje rezerwy na przyszłe koszty na podstawie historycznych danych 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 tworzona jest na wartość zwracanych towarów w związku z brakiem możliwości naprawy lub tzw. szybkim serwisem, który przewiduje wymianę towarów na nowy.

Opcje na akcje

Przyznane instrumenty kapitałowe w Jednostce dominującej są rozliczane zgodnie z MSSF 2 w ten sposób, że wartość otrzymanych usług i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym są wycenione w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień przyznania tych instrumentów. Łączną kwotę, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych opcji, z wyłączeniem wpływu ewentualnych niezwiązanych z rynkiem kapitałowym nierynkowych warunków nabywania uprawnień. Nierynkowe warunki nabywania uprawnień do realizacji uwzględnia się w założeniach co do przewidywanej liczby opcji, które mogą zostać zrealizowane.

Rezerwa na program motywacyjny

W 2011 oraz w 2012 roku Jednostka dominująca utworzyła program motywacyjny (dalej: program 1) dla kluczowych dla Spółki pracowników i współpracowników oparty o tzw. opcje menedżerskie. Programem 1 zostali objęci także kluczowi pracownicy innych spółek z Grupy. Jednostka dominująca oraz pozostałe Spółki objęte programem 1 utworzyły z tego tytułu rezerwy. Program motywacyjny 1 zawiera mechanizmy oparte o realizację przyjętych w regulaminie programu założeń finansowych i polega na przyznaniu uczestnikom programu warunkowych praw majątkowych o wartości odpowiadającej wartości instrumentu podstawowego. W przypadku braku realizacji postawionych założeń finansowych zobowiązanie Spółki dominującej jak i pozostałych spółek Grupy do wykonania świadczenia wynikającego z programu wygasa. Program nie zawiera elementu kapitałowego.

W 2012 roku Jednostka dominująca utworzyła program motywacyjny (dalej: program 2), który został wyceniony zgodnie z zapisami MSSF 2 dla kluczowych członków zarządu Jednostki dominującej i pozostałych Spółek oparty o tzw. opcje menedżerskie. Program motywacyjny 2 będzie realizowany w dwóch etapach i polega na przyznaniu uczestnikom programu 2 warunkowych praw majątkowych o wartości odpowiadającej wartości instrumentu podstawowego pod warunkiem:

1. ogłoszenia wezwania na 100% akcji przez podmiot, który obecnie nie posiada lub posiada mniej niż 5% Akcji (dalej: inwestor), w wyniku którego inwestor nabędzie akcje w liczbie powodującej przekroczenie 50% ogólnej liczby akcji oraz głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej (dalej: transakcja I). Ten warunek musi zostać spełniony do 30 czerwca 2013 roku, w innym wypadku prawa wynikające z opcji całkowicie wygasną;
2. przeprowadzenia przez inwestora lub podmiot z grupy kapitałowej inwestora w przeciągu 6 miesięcy kalendarzowych od dnia rozliczenia transakcji I kolejnego wezwania lub wezwań na akcje, w wyniku których inwestor lub podmiot z jego grupy kapitałowej nabędzie akcje po cenie wyższej niż w ramach transakcji I.

Jednostka dominująca oraz pozostałe Spółki objęte programem utworzyły rezerwy na pierwszy etap programu 2.

Odpis aktualizujący wartość należności

Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego należności, w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – w pełnej wysokości wraz z naliczonymi odsetkami
- należności objętych postępowaniem ugodowym lub postępowaniem układowym – w pełnej wysokości wraz z naliczonymi odsetkami
- należności potwierdzonych prawomocnym orzeczeniem sądu i skierowanych na drogę postępowania egzekucyjnego - w pełnej wysokości wraz z naliczonymi odsetkami
- należności przeterminowane powyżej 180 dni od terminu zapłaty - w pełnej wysokości
- należności z tytułu naliczonych odsetek w dacie wystawienia noty odsetkowej.

Zarząd Jednostki dominującej na podstawie własnej oceny i doświadczenia może podjąć decyzję o utworzeniu lub nie tworzeniu odpisu w stosunku do należności, które nie spełniają lub spełniają wymienione kryteria.

Odpisy aktualizujące należności dokonywane są na bieżąco, na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie wartości nominalnej Grupa prezentuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji kosztów sprzedaży.

Odpis aktualizujący wartość zapasów

W przypadku zapasów które zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność lub jeśli spadły ich ceny sprzedaży, wyceny dokonuje się na podstawie wartości netto możliwej do uzyskania. Podczas kalkulacji wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów Grupa uwzględnia możliwości sprzedaży zapasów, przy uwzględnieniu sezonowości sprzedaży.

VI. Przekształcenie danych dla okresów porównawczych.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:		
	31.12.2011 przed przekształceniem	przekształcenie	31.12.2011 przekształcone
AKTYWA			
Aktywa trwałe	209 076	0	209 076
Aktywa obrotowe	409 537	-373	409 164
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
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9 238	0	9 238
RAZEM AKTYWA	627 851	-373	627 478
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
KAPITAŁ WŁASNY	317 314	0	317 314
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	317 246	0	317 246
Udziały mniejszości	68	0	68
ZOBOWIĄZANIA	310 537	-373	310 164
Zobowiązania długoterminowe	75 874	0	75 874
Zobowiązania krótkoterminowe	234 663	-373	234 290
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
REZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	627 851	-373	627 478

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 przepływów pieniężnych

	01.01.2011- 31.12.2011 przed przekształceniem	przekształcenie	01.01.2011- 31.12.2011 przekształcone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 417	0	30 417
Korekty o pozycje	2 063	-457	1 606
Amortyzacja	19 646	0	19 646
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto	7 490	0	7 490
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 114	0	6 114
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 047	0	-1 047
Zmiana stanu rezerw	2 711	0	2 711
Zmiana stanu zapasów	-58 049	0	-58 049
Zmiana stanu należności netto	6 800	-84	6 716
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	37 592	-373	37 219
Zapłacony podatek dochodowy	-18 111	0	-18 111
Inne korekty	-1 083	0	-1 083
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 480	-457	32 023
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	13 063	0	13 063
Wydatki	-21 457	0	-21 457
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 394	0	-8 394
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy	61 225	0	61 225
Wydatki	-83 073	0	-83 073
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21 848	0	-21 848
Przepływy pieniężne netto	2 238	-457	1 781
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 349	-8	13 341
Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 188	-457	1 731
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-50	0	-50
przepływy pieniężne netto	2 238	-457	1 781
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15 537	-465	15 072

Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w konsekwencji 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 zmian prezentacyjnych zmianie uległy również dane porównawcze w ramach informacji dotyczących segmentów geograficznych.

VII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2012

Nota 1. Segmenty operacyjne

Segment geograficzny

01.01.2012 - 31.12.2012	Polska	Wschód	Pozostałe kraje	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży brutto	711 307	488 814	144 576	0	1 344 697
Sprzedaż pomiędzy segmentami	358 584	203 956	44 807	0	607 347
Przychody ze sprzedaży	352 723	284 858	99 769	0	737 350
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	266 800	187 181	79 039	0	533 020
Zysk brutto ze sprzedaży	85 923	97 677	20 730	0	204 330
Koszty sprzedaży	27 318	37 055	12 826	0	77 199
Koszty ogólnego zarządu	30 187	34 131	10 850	14 760	89 928
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-268	228	101	0	61
Pozostałe zyski (straty) netto	508	-204	228	0	532
Zysk operacyjny	28 658	26 515	-2 617	-14 760	37 796
Przychody (koszty) finansowe netto					-7 278
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					30 518
Podatek dochodowy					1 143
Zysk (strata) netto za okres obrotowy					29 375

Stan na 31.12.2012	Polska	Wschód	Pozostałe kraje	Pozycje nieprzypisane	Razem
Aktywa	322 608	221 698	65 571	44 720	654 597
Zobowiązania	168 500	115 794	34 248	21 280	339 823
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 226	1 530	453	0	4 209
Amortyzacja środków trwałych	9 112	6 262	1 852	0	17 226
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	997	685	202	0	1 884
Nakłady inwestycyjne	18 233	861	80	0	19 174
Odwrócenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	2 348	71	131	0	2 550
Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	1 396	2 248	80	0	3 724
Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	17	0	0	0	17

01.01.2011-31.12.2011	Polska	Wschód	Pozostałe kraje	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży brutto	723 581	411 173	116 538	0	1 251 292
Sprzedaż pomiędzy segmentami	379 606	167 060	29 639	0	576 305
Przychody ze sprzedaży	343 975	244 113	86 899	0	674 987
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	256 278	164 370	65 494	0	486 142
Zysk brutto ze sprzedaży	87 697	79 743	21 405	0	188 845
Koszty sprzedaży	25 256	36 821	11 588	0	73 665
Koszty ogólnego zarządu	33 571	26 742	13 968	0	74 281
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	1 753	847	-111	0	2 489
Pozostałe zyski (straty) netto	-278	-428	169	0	-537
Zysk operacyjny	30 345	16 599	-4 093	0	42 851
Przychody (koszty) finansowe netto					-12 434
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					30 417
Podatek dochodowy					-17 866
Zysk (strata) netto za okres obrotowy					48 283

Stan na 31.12.2011 przekształcone	Polska	Wschód	Pozostałe kraje	Pozycje nieprzypisane	Razem
Aktywa	338 886	192 571	54 580	41 441	627 478
Zobowiązania	175 068	99 482	28 196	7 418	310 164
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 369	1 345	381	0	4 095
Amortyzacja środków trwałych	8 739	4 965	1 407	0	15 111
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	254	145	41	0	440
Nakłady inwestycyjne	19 407	313	465	0	20 185
Odwroćenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	4 066	546	304	0	4 916
Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	5 200	226	151	0	5 577
Odwroćenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	105	0	0	0	105
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. Koszty zarządu wykazane w kategorii „Pozycje nieprzypisane” związane są ze zdarzeniami o charakterze jednorazowym, takie jak: koszty utworzenia rezerwy na program motywacyjny 2 oraz koszty usług doradczych związanych z pozyskiwaniem nowego inwestora strategicznego dla Grupy.

Aktywa i zobowiązania danego segmentu zawierają składniki majątkowe i zobowiązania przypisane do poszczególnych segmentów według struktury przychodów ze sprzedaży poszczególnych segmentów. Aktywa segmentów nie zawierają natomiast rozliczeń podatkowych. Zobowiązania segmentów obejmują zobowiązania operacyjne. Zobowiązania nieprzypisane nie obejmują pozycji podatkowych oraz zobowiązań związanych ze zdarzeniami o charakterze jednorazowym, takie jak: utworzenie rezerwy na program

motywacyjny 2 oraz na usługi doradztwa transakcyjnego w procesie pozyskiwania nowego inwestora strategicznego dla Grupy. 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 - 31.12.2012	Produkcja wyrobów własnych	Dystrybucja towarów	Usługi w zakresie remontów i regeneracji maszyn i urządzeń	Pozostałe usługi	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży brutto	345 243	941 003	6 562	51 889	1 344 697
Sprzedaż pomiędzy segmentami	319 668	243 302	1 501	42 876	607 347
Reklasyfikacja sprzedaży wyrobów własnych zrealizowanej przez segment "Dystrybucja towarów"	465 245	-465 245	0	0	0
Przychody ze sprzedaży	490 820	232 456	5 061	9 013	737 350

01.01.2011-31.12.2011	Produkcja wyrobów własnych	Dystrybucja towarów	Usługi w zakresie remontów i regeneracji maszyn i urządzeń	Pozostałe usługi	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży brutto	354 643	829 352	9 161	58 136	1 251 292
Sprzedaż pomiędzy segmentami	334 302	193 374	3 253	45 376	576 305
Reklasyfikacja sprzedaży wyrobów własnych zrealizowanej przez segment "Dystrybucja towarów"	439 020	-439 020	0	0	0
Przychody ze sprzedaży	459 361	196 958	5 908	12 760	674 987

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. Przychody (koszty) operacyjne netto

POZOSTAŁE PRZYCHODY/KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek	250	290
Przychody/koszty z tytułu likwidacji szkód	22	5
Przychody/koszty z tytułu odszkodowań	-42	68
Przychody/koszty z tytułu dotacji	-115	1 094
Przychody z tytułu należnych kar umownych	436	215
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących należności z tytułu kar umownych	-620	0
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	130	817
Razem	61	2 489

Nota 3. Pozostałe zyski (straty) netto

POZOSTAŁE ZYSKI (STRATY) NETTO	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Zysk/strata z niefinansowych aktywów trwałych	-229	696
Zysk/strata z aktualizacji niefinansowych aktywów trwałych	17	101
Zysk/strata z aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy	650	222
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	197	-1 556
Pozostałe zyski/straty	-103	0
Razem	532	-537

Nota 4. Przychody (koszty) finansowe

PRZYCHODY (KOSZTY) FINANSOWE	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Koszty z tytułu kredytów bankowych	-5 493	-5 102
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	-3 383	-1 345
Przychody / koszty z tytułu odsetek od pożyczek	11	57
Koszty z tytułu faktoringu	-2 004	-271
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	3 591	-5 775
w tym niezrealizowane różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań leasingowych	4 562	-6 918
Pozostałe przychody/koszty finansowe	0	2
Razem	-7 278	-12 434

Nota 5. Koszty działalności operacyjnej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Zużycie surowców i materiałów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	439 646	380 185
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	22 694	11 074
Koszty świadczeń pracowniczych	88 965	99 985
Amortyzacja	23 319	19 646
Usługi obce	108 142	107 490
Pozostałe koszty	17 381	15 708
Łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	700 147	634 088

Nota 6. Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Koszty wynagrodzeń	72 410	82 853
Koszty ubezpieczeń społecznych	16 312	17 109
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych składek	0	43
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych świadczeń	243	-43
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	23
Razem	88 965	99 985

Nota 7. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy	6 260	9 074
bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 674	8 811
korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	586	263
Odroczonego podatku dochodowego	-5 117	-26 940
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 143	-17 866

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk / strata przed opodatkowaniem	30 518	30 417
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	53 345	47 071
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	2 242	-4 159
Przychody podatkowe nie rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	5 309	1 343
Koszty uzyskania przychodu nie rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-33 770	-40 935
Dochód zwolniony z opodatkowania - działalność w SSE	-19 398	-375
Rozliczenie straty podatkowej lat ubiegłych	-2 842	-692
Dochód podatkowy	35 404	32 670
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	8 269	9 074
Odliczenie / doliczenia podatku	-2 009	0
Zapłacony podatek u źródła	988	0
Odliczenie podatku u źródła i podatku od zysku	-2 997	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego oraz korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	6 260	9 074

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by stosując średnią ważoną stawkę podatku (mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek).

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk / strata przed opodatkowaniem	30 518	30 417
Podatek teoretyczny wg ustawowej stawki podatkowej średnioważonej	5 835	6 419
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 938	2 131
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	2 124	-358
Przychody podatkowe nie rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 029	14
Koszty uzyskania przychodu nie rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-711	-86
Korzyść podatkowa z tyt. działalności w SSE	-3 686	-4 305
Korzyść podatkowa związana ze znakiem towarowym Zelmer w tym:	-5 898	-23 591
Rozpoznanie korzyść podatkowa do realizacji na dzień bilansowy	0	-17 693
Wartość skonsumowanej korzyści podatkowej w roku obrotowym	-5 898	-5 898
Nierozpoznane aktywo od straty podatkowej	619	1 710
Aktywo na stratę podatkową	-390	0
Zapłacony podatek u źródła	988	0
Odliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych	-540	0
Odliczenie podatku u źródła i podatku od zysku	-2 997	0
Pozostałe w tym korekty konsolidacyjne	832	200
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	1 143	-17 866

Zastosowana średnioważona stawka podatku w roku 2012 wyniosła 19,12% (w roku 2011: 21,10%).

Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczonego podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2012	31.12.2011
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	7 126	7 870
Ulgi inwestycyjne	107	123
Rezerwa od udziałów nabytych w ramach wydzielenia Zelmer Pro i Zelmer Market	4 818	4 818
Pozostałe	975	259
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego, w tym:	13 026	13 070
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	11 869	12 551
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 157	519

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2012	31.12.2011
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	2 397	2 466
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	8 446	5 769
Aktywo od udziałów nabytych w ramach wydzielenia Zelmer Pro i Zelmer Market	2 482	2 482
Aktywo od ulgi inwestycyjnej z tytułu działalności w SSE	4 538	4 234
Aktywo od znaku towarowego "Zelmer"	17 693	17 693
Pozostałe	5 921	3 978
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	41 477	36 622
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	21 466	22 935
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	20 011	13 687
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (netto)	34 581	30 858
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego (netto)	6 130	7 307

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 75% skumulowanych obciążeń podatkowych od zysków brutto prognozowanych do osiągnięcia zgodnie z założeniami strategii działania Grupy Zelmer w latach 2011 – 2013 o nazwie „PROfit 2013”. Aktywo zostało rozpoznane w wysokości 4 305 tys. PLN. Stan aktywa na podatek odroczonego na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 4 234 tys. PLN.

W związku z wykorzystywaniem zwolnienia podatkowego z działalności strefowej w sprawozdaniu finansowym, Zelmer PRO Sp. z o.o. dokonał weryfikacji szacunków korzyści w wysokości 75% zysku brutto prognozowanego do osiągnięcia w 2013 roku.

W związku z faktem, że okres ponoszenia wydatków kwalifikowanych na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych został zakończony z dniem 31 grudnia 2012 roku Zelmer PRO Sp. z o.o. podjął decyzję o zmianie metody szacunku aktywa z tytułu podatku odroczonego od ulgi inwestycyjnej. Zelmer PRO Sp. z o.o. szacuje aktywa na podatek odroczonego poprzez porównanie wartości prognozowanego zysku brutto na kolejny rok obrotowy z sumą wartości wydatków kwalifikowanych pozostałych do wykorzystania i prognozowaną wartością wydatków kwalifikowanych w kolejnym roku obrotowym. Niższa z tych kwot stanowi podstawę do ustalenia aktywa na podatek odroczonego z tytułu ulgi inwestycyjnej. Stan aktywa na podatek odroczonego z tytułu ulgi inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 4 538 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa rozpoznała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu podatku odroczonego od różnicy przejściowej znaku towarowego Zelmer między jego wartością księgową a podatkową. Różnica ta stanowi dla Grupy korzyść podatkową, która związana jest z wyceną według wartości rynkowej znaku towarowego będącego jednym ze składników zorganizowanych części przedsiębiorstwa Zelmer S.A. wniesionych jako aport do spółki zależnej Zelmer Market sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2010 roku. Przy ustalaniu aktywów z tytułu podatku odroczonego Grupa uwzględniła zamierzenia

co do sposobu wykorzystania aktywów oraz wynikające z tych zamierzeń skutki podatkowe. Aktywa z tytułu podatku odroczonego od znaku towarowego w wysokości 29 488 tys. PLN zostały oszacowane na podstawie założeń strategii działania Grupy Zelmer w latach 2011 – 2013 o nazwie „PROfit 2013”. Zarząd Grupy wierzy w realizację strategii, ale zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny na dzień ujawnienia korzyści podatkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa dokonała obniżenia wartości aktywa do kwoty, przy której według szacunków Zarządu prawdopodobne jest jego zrealizowanie. Na dzień rozpoznania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa na podatek odroczone potencjalna korzyść podatkowa w okresie pięciu lat amortyzacji podatkowej znaku towarowego została oszacowana na wartość 22 116 tys. PLN.

Na dzień bilansowy na podstawie prognozy finansowej Grupy Zelmer na lata 2013 – 2015 Zarząd dokonał ponownej analizy realizowalności aktywa w wyniku czego wartość potencjalnych korzyści podatkowych została oszacowana w wysokości 29 488 tys. PLN.

Wartość godziwa znaku towarowego (wartość podatkowa)	155 201
Maksymalna wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego	29 488
Doprowadzenie aktywa z tytułu podatku odroczonego do wartości możliwej do zrealizowania na dzień rozpoznania (styczeń 2011)	7 372
Wartość netto aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień rozpoznania korzyści podatkowej (styczeń 2011)	22 116

	31.12.2012	31.12.2011
Maksymalna wartość netto aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu	17 693	22 116
Wartość skonsumowanej korzyści podatkowej w roku podatkowym	-5 898	-5 898
Weryfikacja skonsumowanej korzyści podatkowej w roku podatkowym	1 475	1 475
Wartość netto skonsumowanej korzyści podatkowej w roku podatkowym	-4 423	-4 423
Weryfikacja możliwości realizacji aktywa w roku podatkowym	4 423	0
Korzyść podatkowa rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy	17 693	17 693

Konsumpcja korzyści podatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kolejnych okresach będzie przebiegała proporcjonalnie do amortyzacji podatkowej znaku towarowego na poziomie sprawozdania jednostkowego spółki zależnej Zelmer Market Sp. z o.o., która ujawnia w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość znaku towarowego w wysokości 155 201 tys. PLN, jako aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Wartość skonsumowanej korzyści podatkowej na poziomie spółki zależnej Zelmer Market na dzień bilansowy wynosi 11 795 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa w sprawozdaniu skonsolidowanym ujęła aktywo z tytułu podatku odroczonego o wartości 17 693 tys. PLN, które reprezentuje pełną korzyść podatkową do realizacji w następnych okresach sprawozdawczych.

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	31.12.2012	31.12.2011
(Wzrost) spadek aktywa z tytułu podatku odroczonego przez wynik finansowy	-4 856	-26 621
Wzrost (spadek) rezerwy z tytułu podatku odroczonego przez wynik finansowy	-44	-569
Wzrost (spadek) rezerwy netto z tytułu podatku odroczonego	-4 900	-27 190
Odroczony podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z tytułu sprzedanej jednostki zależnej	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	-217	250
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-5 117	-26 940

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej) przedstawia się w sposób następujący:

01.01.2012 - 31.12.2012							
ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	Aktywo od udziałów nabytych w ramach wydzielenia Zelmer Pro i Zelmer Market	Aktywo od ulgi inwestycyjnej z tytułu działalności w SSE	Aktywo od znaku towarowego "Zelmer"	Pozostałe	Razem
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 466	5 769	2 482	4 234	17 693	3 978	36 622
Zwiększenia	4	3 630	0	3 990	0	2 618	10 242
Zmniejszenia	50	812	0	3 686	0	605	5 153
Różnice kursowe z przeliczenia	-23	-141	0	0	0	-70	-234
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 397	8 446	2 482	4 538	17 693	5 921	41 477

01.01.2012 - 31.12.2012							
ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	Aktywo od udziałów nabytych w ramach wydzielenia Zelmer Pro i Zelmer Market	Aktywo od ulgi inwestycyjnej z tytułu działalności w SSE	Aktywo od znaku towarowego "Zelmer"	Pozostałe	Razem
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 466	5 769	2 482	4 234	17 693	3 978	36 622
Zwiększenia	4	3 630	0	3 990	4 423	2 618	10 242
Zmniejszenia	50	812	0	3 686	4 423	605	5 153
Różnice kursowe z przeliczenia	-23	-141	0	0	0	-70	-234
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 397	8 446	2 482	4 538	17 693	5 921	41 477

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2011 - 31.12.2011						Razem
	Odpisy z tytułu utruty wartości aktywów	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	Aktywo od udziałów nabytych w ramach wydzielenia Zelmer Pro i Zelmer Market	Aktywo od ulgi inwestycyjnej z tytułu działalności w SSE	Aktywo od znaku towarowego Zelmer	Pozostałe	
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 349	2 348	2 482	0	0	2 822	10 001
Zwiększenia	110	3 955	0	4 234	17 693	2 349	28 341
Zmniejszenia	26	715	0	0	0	1 253	1 994
Różnice kursowe z przeliczenia	33	181	0	0	0	60	274
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 466	5 769	2 482	4 234	17 693	3 978	36 622

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2012 - 31.12.2013				
	Różnica w wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	Ulgi inwestycyjne	Rezerwa od udziałów nabytych w ramach wydzielenia Zelmer Pro i Zelmer Market	Pozostałe	Razem
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	7 870	123	4 818	259	13 070
Zwiększenia	26	0	0	716	742
Zmniejszenia	752	16	0	0	768
Różnice kursowe z przeliczenia	-18	0	0	0	-18
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	7 126	107	4 818	975	13 026

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2011 - 31.12.2011				
	Różnica w wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	Ulgi inwestycyjne	Rezerwa od udziałów nabytych w ramach wydzielenia Zelmer Pro i Zelmer Market	Pozostałe	Razem
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	8 446	141	4 818	234	13 639
Zwiększenia	31	0	0	25	56
Zmniejszenia	631	18	0	0	649
Różnice kursowe z przeliczenia	24	0	0	0	24
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	7 870	123	4 818	259	13 070

Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję

PODSTAWOWY	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	29 370	48 264
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	15 200	15 200
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję	1,93	3,18

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.

ROZWODNIONY	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	29 370	48 264
Zysk/strata zastosowany przy ustaleniu rozwodnionego zysku na akcję	29 370	48 264
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	15 200	15 200
Korekty z tytułu:		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb zysku na jedna akcję (w tys.)	15 200	15 200
Rozwodniony zysk/strata na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,93	3,18

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 roku 2012 i 2011 nie założono praw poboru, ponieważ w tym okresie ich działanie było antyrozwadniające (cena realizacji 36,64 PLN, średnia cena rynkowa jednej akcji zwykłej za 12 miesięcy 2012 r. to 30,09 PLN, średnia cena rynkowa jednej akcji zwykłej za 12m-cy 2011 r. 35,27 PLN).

Nota 9. Dywidendy

DYWIDENDY	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Wypłacone w roku obrotowym dywidendy z akcji zwykłych	29 640	28 880
Dywidenda na jedną akcję dla Akcjonariuszy Spółki Zelmer S.A.	1,95	1,90
Dywidenda dla udziałowców wypłacona przez REMZEL Sp. z o.o.	19	16
Proponowane przez Zarząd do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (nie ujęte jako zobowiązanie na koniec okresu)	0	0

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.

Decyzja w sprawie podziału zysku za rok 2012 zostanie podjęta przez organy stanowiące Jednostki dominującej w terminie późniejszym i zgodnie z przepisami dotyczącymi spółek publicznych, informacja zostanie podana do wiadomości publicznej.

Nota 10. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie, znaki towarowe i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w realizacji	Razem
01.01.2012 - 31.12.2012					
Wartość brutto na początek okresu	885	2 905	20 467	1 223	25 480
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	619	1 807	10 031	0	12 457
Wartość netto na początek okresu	266	1 098	10 436	1 223	13 023
Wartość brutto na początek okresu	885	2 905	20 467	1 223	25 480
a) Zwiększenia (z tytułu)	191	862	3 849	1 970	6 872
- zwiększenia wynikające z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	0	0	0	2 468	2 468
- nabycie	0	48	11	4 345	4 404
- oddanie do użytkowania	191	814	3 838	-4 843	0
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-54	-20	-315	-8	-397
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	-54	-14	-307	0	-375
- różnice kursowe z przeliczenia	0	-6	-8	0	-14
- pozostałe zmniejszenia (w tym zaniechane inwestycje)	0	0	0	-8	-8
Wartość brutto na koniec okresu	1 022	3 747	24 001	3 185	31 955
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	619	1 807	10 031	0	12 457
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	110	596	3 503	0	4 209
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-35	-15	-305	0	-355
Pozostałe	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	-7	0	-7
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	694	2 388	13 222	0	16 304
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	694	2 388	13 222	0	16 304
Bilans zamknięcia (wartość netto)	328	1 359	10 779	3 185	15 651

Z kwoty amortyzacji w wysokości 4 209 tys. PLN w roku 2012 do kosztu własnego sprzedaży wliczono 62 tys. PLN, do kosztów sprzedaży 35 tys. PLN, a do kosztów ogólnego zarządu 4 112 tys. PLN.

W pozostałych wartościach niematerialnych główną pozycję stanowi zintegrowany system SAP. Wartość netto składników związanych z systemem SAP na dzień bilansowy wynosiła 6 474 tys. PLN. Średni okres amortyzacji tychże składników wynosi 5 lat.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE 01.01.2011-31.12.2011	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie, znaki towarowe i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w realizacji	Razem
Wartość brutto na początek okresu	754	2 504	16 563	1 908	21 729
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	459	1 177	6 768	0	8 404
Wartość netto na początek okresu	295	1 327	9 795	1 908	13 325
Wartość brutto na początek okresu	754	2 504	16 563	1 908	21 729
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	-13	0	-13
- sprzedaż	0	0	-43	0	-43
- pozostałe zmniejszenia (w tym zaniechane inwestycje)	0	0	-8	-204	-212
Wartość brutto na koniec okresu	885	2 905	20 467	1 223	25 480
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	459	1 177	6 768	0	8 404
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
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	619	1 807	10 031	0	12 457
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	619	1 807	10 031	0	12 457
Bilans zamknięcia (wartość netto)	266	1 098	10 436	1 223	13 023

Z kwoty amortyzacji w wysokości 4 095 tys. PLN w roku 2011 do kosztu własnego sprzedaży wliczono 396 tys. PLN, do kosztów sprzedaży 14 tys. PLN, a do kosztów ogólnego zarządu 3 712 tys. PLN.

W pozostałych wartościach niematerialnych główną pozycję stanowi zintegrowany system SAP. Wartość netto składników związanych z systemem SAP na dzień bilansowy wynosiła 7 865 tys. PLN. Średni okres amortyzacji tychże składników wynosi 5 lat.

Grupa nie używa składników wartości niematerialne na podstawie umowy leasingu finansowego.

Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Grunty	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
01.01.2012 - 31.12.2012							
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	17 463	63 829	60 361	3 324	16 067	9 406	170 450
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
Wartość bilansowa netto na początek okresu	14 546	57 019	41 406	2 226	11 047	9 406	135 650
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	17 463	63 829	60 361	3 324	16 067	9 406	170 450
a) Zwiększenia	1 934	7 394	12 263	122	2 006	-1 214	22 505
- nabycia	0	0	37	115	246	12 843	13 241
- oddanie do użytkowania ze środków trwałych w budowie	0	88	12 211	7	1 751	-14 057	0
- przekwalifikowanie z aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5	1 934	3 046	0	0	0	0	4 980
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	0	4 260	0	0	0	0	4 260
- inne zmiany	0	0	15	0	9	0	24
b) Zmniejszenia	-11 432	-7 767	-1 173	-620	-414	-13	-21 419
- aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5	-2 988	-5 009	0	0	0	0	-7 997
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-8 444	-2 696	0	0	0	0	-11 140
- sprzedaż	0	0	-532	-440	-70	0	-1 042
- likwidacja	0	-62	-557	-66	-166	0	-851
- różnice kursowe z przeliczenia	0	0	-53	-109	-81	0	-243
- inne zmiany	0	0	-31	-5	-97	-13	-146
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	7 965	63 456	71 451	2 826	17 659	8 179	171 536

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

01.01.2012 - 31.12.2012

Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu

Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Zmniejszenia z tytułu sprzedaży

Zmniejszenia z tytułu likwidacji

Zmniejszenia z tytułu zaklasyfikowane aktywów jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5

Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych

Zwiększenia z tytułu przekwalifikowania z nieruchomości inwestycyjnych

Zwiększenie z tytułu przekwalifikowania z aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5

Różnice kursowe z przeliczenia

Inne zmniejszenia

Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu

Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z MSR 36

Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu sklasyfikowania aktywów jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5

Zwiększenie odpisów z tytułu przekwalifikowania z aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF5

Zmniejszenie odpisów z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych

Zwiększenie odpisów z tytułu przekwalifikowania z nieruchomości inwestycyjnych do rzeczowych aktywów trwałych

Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu

Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu

Bilans zamknięcia (wartość netto)

Grunty	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
0	5 010	18 513	1 098	4 939	0	29 560
0	4 569	8 958	590	3 109	0	17 226
0	0	-392	-312	-57	0	-761
0	-33	-576	-100	-142	0	-851
0	-229	0	0	0	0	-229
0	-656	0	0	0	0	-656
0	579	0	0	0	0	579
0	212	0	0	0	0	212
0	0	-43	-57	-27	0	-127
0	0	-18	0	-40	0	-58
0	9 452	26 442	1 219	7 782	0	44 895
2 917	1 800	442	0	81	0	5 240
0	0	-4	0	-13	0	-17
-464	-26	0	0	0	0	-490
464	26	0	0	0	0	490
-2 222	-115	0	0	0	0	-2 337
0	183	0	0	0	0	183
695	1 868	438	0	68	0	3 069
695	11 320	26 880	1 219	7 850	0	47 964
7 270	52 136	44 571	1 607	9 809	8 179	123 572

Z ogólnej kwoty amortyzacji w wysokości 17 226 tys. PLN w roku 2012, w kosztach wytworzenia ujęto 11 935 tys. PLN, w kosztach sprzedaży 520 tys. PLN, a w kosztach ogólnego zarządu 4 771 tys. PLN. Odpisy aktualizujące wykazane w ruchu rzeczowego majątku trwałego, stanowią różnicę między wartością księgową netto aktywów a ich wartością odzyskiwaną. 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 Grupy nie są przedmiotem zastawu i zabezpieczeń pod zaciągnięte zobowiązania.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE
01.01.2011-31.12.2011

	Grunty	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	17 330	31 373	66 547	3 346	14 302	2 401	135 299
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
Wartość bilansowa netto na początek okresu	14 413	22 400	43 953	2 185	11 568	2 401	96 920
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	17 330	31 373	66 547	3 346	14 302	2 401	135 299
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
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	17 463	63 829	60 361	3 324	16 067	9 406	170 450

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2011-31.12.2011	Grunt	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	5 176	22 063	1 161	2 637	0	31 037
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
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	5 010	18 513	1 098	4 939	0	29 560
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 917	3 797	531	0	97	0	7 342
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
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 917	1 800	442	0	81	0	5 240
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 917	6 810	18 955	1 098	5 020	0	34 800
Bilans zamknięcia (wartość netto)	14 546	57 019	41 406	2 226	11 047	9 406	135 650

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 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. W przypadku jednej spółki z Grupy przedmiotem zabezpieczenia kredytu były składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto na dzień bilansowy 844 tys. PLN. Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe Grupy nie są przedmiotem zastawu i zabezpieczeń pod zaciągnięte zobowiązania.

Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego:

Stan na 31.12.2012			
GRUPY ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Wartość początkowa - aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość księgowa netto
Grunty	3 928	0	3 928
Budynki i lokale	41 451	4 396	37 055
Budowle	4 591	485	4 106
Urządzenia techniczne i maszyny	7 749	2 344	5 405
Środki transportu	495	275	220
Razem	58 214	7 500	50 714

Stan na 31.12.2011			
GRUPY ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Wartość początkowa - aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość 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
Razem	58 899	3 741	55 158

W 2011 roku spółka zależna Zelmer PRO Sp. z o.o. podpisała długoterminową umowę 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. Spółka Zelmer PRO w sprawozdaniu jednostkowym rozpoznała umowę najmu jako leasing finansowy. Umowa została zawarta na okres 15 lat.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Stan na początek okresu, z tego:	5 240	7 342
- środki trwałe	5 240	7 342
- środki trwałe w budowie	0	0
Zwiększenia, z tego:	673	0
- środki trwałe	673	0
- środki trwałe w budowie	0	0
- różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Zmniejszenia, z tego:	2 844	2 102
- środki trwałe	2 844	2 158
- środki trwałe w budowie	0	0
- różnice kursowe z przeliczenia	0	-56
Stan na koniec okresu, z tego:	3 069	5 240
- środki trwałe	3 069	5 240
- środki trwałe w budowie	0	0

W trakcie roku obrotowego 2012 Grupa odwróciła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z MSR 36 odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w wysokości 17 tys. PLN. Pozostałe zmniejszenia oraz zwiększenia wynikają z przeklasyfikowań składników aktywów trwałych pomiędzy rzeczowymi aktywami trwałymi, nieruchomościami inwestycyjnymi oraz aktywami długoterminowymi przeznaczonymi do sprzedaży w związku ze zmianami sposobu wykorzystania tychże składników.

Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Wartość brutto na początek okresu	36 150	33 855
Zwiększenia:	24 130	4 909
- przekwalifikowanie środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	11 140	4 909
- przekwalifikowanie z aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 do nieruchomości inwestycyjnych	13 083	0
- różnice kursowe z przeliczenia	-93	0
Zmniejszenia:	-4 628	-2 614
- przekwalifikowanie do środków trwałych zajmowanych przez właściciela	-4 260	0
- przekwalifikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5	-368	-2 614
Wartość brutto na koniec okresu	55 652	36 150
Zakumulowana amortyzacja na początek okresu	3 892	3 106
Odpisy amortyzacyjne za okres	1 884	440
Zwiększenie umorzenia wynikające z przekwalifikowania środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	656	697
Zwiększenie umorzenia wynikające z przekwalifikowania z aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 do nieruchomości inwestycyjnych	623	0
Zmniejszenia umorzenia wynikające z przeniesienia nieruchomości do nieruchomości zajmowanych przez właściciela	-579	0
Zmniejszenie umorzenia wynikające z przekwalifikowanie nieruchomości inwestycyjnych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-15	-351
Różnice kursowe z przeliczenia	-11	0
Zakumulowana amortyzacja na koniec okresu	6 450	3 892
Zakumulowane odpisy na początek okresu	2 713	2 101
Zmniejszenie odpisów w związku z przekwalifikowaniem nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych	-183	0
Zwiększenie odpisów aktualizujących wynikające z przekwalifikowania środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	2 337	612
Zwiększenie odpisów aktualizujących wynikające z przekwalifikowania środków z MSSF5 do nieruchomości inwestycyjnych	1 464	0
Różnice kursowe z przeliczenia	-34	0
Zakumulowane odpisy na koniec okresu	6 297	2 713
Wartość netto na koniec okresu	42 905	29 545

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 wyniosły w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku 6 694 tys. PLN, zaś koszty 6 280 tys. PLN (odpowiednio w okresie 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku przychody 8 395 tys. PLN, koszty 7 586 tys. PLN).

W trakcie roku obrotowego Grupa dokonała przeklasyfikowania nieruchomości klasyfikowanych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży do nieruchomości inwestycyjnych w konsekwencji odstąpienia przez kupującego od realizacji przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości zlokalizowanej w Rzeszowie przy ul. Hoffmanowej o czym Jednostka dominująca poinformowała w dniu 28 września 2012 r. w raporcie bieżącym nr 24/2012 „Odstąpienie od przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości”(szerszy opis zdarzenia znajduje się w notce nr 18 „Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży”).

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała także reklasyfikacji do nieruchomości inwestycyjnych składników aktywów zlokalizowanych na terytorium Słowacji i Czech, które są własnością spółek zależnych. Przedmiotowe nieruchomości na dzień 31 grudnia 2011 roku klasyfikowane były do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku składniki nie spełniały warunków klasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Zwiększenie wartości nieruchomości inwestycyjnych związane jest także z zaprzestaniem wykorzystywania części nieruchomości zlokalizowanych w Rzeszowie przy ul. Hoffmanowej dla celów działalności operacyjnej Grupy i przeklasyfikowania ich ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych.

Reprezentatywna próbka nieruchomości inwestycyjnych była przedmiotem wyceny niezależnego rzeczoznawcy na dzień 31 grudnia 2012 roku. Oszacowana przez biegłego rzeczoznawcę wartość godziwa próbki składników nieruchomości przewyższa ich aktualną wartość bilansową netto. Na podstawie wyceny rzeczoznawcy z dnia 31 grudnia 2012 roku oraz obecnej oceny sytuacji na lokalnym rynku nieruchomości Zarząd stoi na stanowisku, iż nie ma przesłanek do tworzenia odpisów aktualizujących na dzień bilansowy.

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 31 grudnia 2012 r. wynosi 42 905 tys. PLN (na 31 grudnia 2011 r. – 29 545 tys. PLN). W 2012 roku Grupa przekwalifikowała do nieruchomości inwestycyjnych grunty i budynki, które przestały być wykorzystywane przez Grupę w działalności operacyjnej i zostały przeznaczone do wynajmu podmiotom trzecim.

Wartość bilansowa ruchomości oddanych do używania osobom trzecim na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 3 242 tys. PLN (na 31 grudnia 2011 r. – 4 918 tys. PLN).

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

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO W OKRESIE OD JEDNEGO DO PIĘCIU LAT

	Stan na dzień : 31.12.2012	Stan na dzień : 31.12.2011
Nieruchomości inwestycyjne i inne nieruchomości	18 774	10 743
Ruchomości (maszyny, urządzenia)	3 927	4 790
Razem	22 701	15 533

W konsekwencji odstąpienia przez kupującego od umowy sprzedaży nieruchomości (zdarzenie szerzej opisane w notce nr 18) wartości przyszłych prognozowanych minimalnych opłat z tytułu leasingu operacyjnego nieruchomości zlokalizowanych w Rzeszowie przy ul. Hoffmanowej na dzień 31 grudnia 2012 roku odnoszą się do okresu 5 letniego (według stanu na 31 grudnia 2011 prognozy odnosiły się do końca roku 2014).

Dla pozostałych nieruchomości przyszłe minimalne przychody zarówno według stanu na 31 grudnia 2012 roku jak i 2011 roku 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 13. Zapasy

ZAPASY	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Materialy	19 920	29 802
Półprodukty i produkty w toku	1 689	2 680
Wyroby gotowe	48 866	65 160
Towary	88 502	74 485
Zapasy razem	158 977	172 127

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Stan na początek okresu	819	91
Zwiększenia	188	731
Zmniejszenia	448	23
Różnice kursowe z przeliczenia	-13	20
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	546	819

Odpisów aktualizujących wartość zapasów dokonuje się w związku z wyceną zapasów według ceny nabycia nie wyższej od ceny sprzedaży netto ujmując je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji kosztu własnego. W przypadku sprzedaży, wykorzystania do produkcji względnie złomowania następuje odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy. Kwotę odwrócenia ujmuje się w pozycji kosztu własnego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartość rozchodu zapasów ujęta w pozycji „Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów” wyniosła 528 601 tys. PLN (w roku 2011: 462 510 tys. PLN).

Nota 14. Należności handlowe

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2012	31.12.2011 przekształcone
Należności handlowe		
a) Nieprzeterminowane należności handlowe brutto	235 232	169 755
- do 3 miesięcy	222 599	163 181
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	12 589	6 574
- powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	44	0
- powyżej 1 roku	0	0
b) Przeterminowane należności handlowe brutto	8 921	10 233
- do 3 miesięcy	1 676	5 131
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	141
- powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	870	438
- powyżej 1 roku	6 375	4 523
c) Odpis aktualizujący	-7 192	-4 654
Należności handlowe netto, razem	236 961	175 334

Pozostałe należności

a) Pozostałe należności brutto	23 277	37 229
- należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	12 596	8 379
- należności z tytułu factoringu	5 386	19 776
- należności z tytułu dotacji	0	292
- pozostałe należności	2 220	6 129
w tym należności od jednostek w upadłości i likwidacji	1 640	4 845
- zaliczki na dostawy	3 075	2 153
- pożyczki pozostałe	0	500
b) Odpis aktualizujący wartość należności	-1 639	-2 834
c) Rozliczenia międzyokresowe	1 020	1 653
Pozostałe należności netto, razem	22 658	36 048
Należności handlowe oraz pozostałe należności, razem	259 619	211 382

Należności handlowe netto przeterminowane na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosły 1 729 tys. PLN (31.12.2011 r.: 5 579 tys. PLN). Ze względu na okres przeterminowania krótszy niż sześć miesięcy nie stwierdzono utraty ich wartości. Odpisem aktualizującym obejmuje się należności, które są przeterminowane powyżej 180 dni oraz z którymi w ocenie Zarządu wiąże się ryzyko nie spłacenia przez kontrahenta.

Na należności pozostałe od jednostek w upadłości i likwidacji nie objęte zabezpieczeniem został utworzony odpis aktualizujący.

Jedna ze spółek Grupy podpisała w 2011 roku umowę factoringu krajowego bez regresu na czas nieokreślony, na mocy której Faktor będzie nabywał od spółki wierzytelności z tytułu dostaw towarów od odbiorców, zaakceptowanych przez Faktora w ramach przyznanych limitów. Maksymalny poziom finansowania spółki z tego tytułu wynosi 60 mln PLN. Za świadczoną usługę faktorowi przysługuje wynagrodzenie nie odbiegające od wysokości wynagrodzeń występujących na rynku usług factoringowych. Podpisanie umowy ma na celu poprawę płynności finansowej oraz dywersyfikację źródeł finansowania Grupy.

POŻYCZKI POZOSTAŁE

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Stan na początek okresu	500	0
Zwiększenia	11	2 557
- udzielone pożyczki	0	2 500
- naliczone odsetki	11	57
Zmniejszenia	511	2 057
- spłaty pożyczek	500	2 000
- zapłacone odsetki	11	57
Stan na koniec okresu	0	500

Wartości bilansowe należności handlowych Grupy denominowane są w walutach przedstawionych poniżej:

NALEŻNOŚCI HANDLOWE WEDŁUG WALUT	31.12.2012	31.12.2011
PLN (waluta funkcjonalna)	91 881	56 898
RUB	70 246	53 833
UAH	47 740	39 558
RON	9 517	3 352
EUR	8 345	13 883
CZK	5 854	4 889
USD	3 097	2 356
inne waluty	281	565
Razem	236 961	175 334

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Stan na początek okresu	7 488	7 469
Zwiększenia	3 536	4 846
Zmniejszenia	-2 102	-4 893
Różnice kursowe z przeliczenia	-91	66
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	8 831	7 488

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
Stan na początek okresu	7 488	7 469
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych, zmiana netto	2 647	571
Należności spisane jako nieściągalne	-1 213	-618
Różnice kursowe z przeliczenia	-91	66
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	8 831	7 488

Wartość nominalna należności handlowych, w odniesieniu do których stwierdzono na dzień 31 grudnia 2012 r. utratę wartości wynosiła 7 192 tys. PLN (31.12.2011 r.: 4 654 tys. PLN). Należności te zostały objęte w pełni odpisem aktualizującym.

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w kosztach sprzedaży w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Kwoty którymi obciąża się konto odpisów są spisywane, jeżeli nie przewiduje się odzyskania środków pieniężnych.

Wartości godziwe należności nie różnią się istotnie od powyższych wartości księgowych.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy stanowi więc wartość wykazana po stronie aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Nota 15. Pochodne instrumenty finansowe

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	31.12.2012		31.12.2011	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Stan na koniec okresu	0	0	0	0

Według stanu na 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiadała żadnych aktywów oraz zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Nota 16. Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE WYCENIONE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY PRZEZNACZONE DO OBROTU	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

Krótkoterminowe aktywa finansowe to zakupione jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego i dłużnego. Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach/kosztach finansowych. Aktywa te wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego w wartości rynkowej poszczególnych jednostek uczestnictwa.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego, równa się wartości godziwej jednostek uczestnictwa zaliczonych do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy wykazanych po stronie aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej. W roku 2012 Grupa nie inwestowała w jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego i dłużnego.

Nota 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011 przekształcone
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 152	15 072

Nota 18. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	01.01.2012 - 31.12.2012		
	Grunty	Budynki 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

Wartość netto na początek okresu	3 838	5 400	9 238
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	3 838	9 368	13 206
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	6 826	14 745	21 571
- sprzedaż	2	3 203	3 205
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	4 875	8 208	13 083
- przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	1 934	3 046	4 980
- różnice kursowe z przeliczenia	15	288	303
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	2 423	2 423
a) Zwiększenia	0	244	244
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	0	15	15
- przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych	0	229	229
b) Zmniejszenia	0	2 667	2 667
- sprzedaż	0	1 758	1 758
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	623	623
- przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	0	212	212
- różnice kursowe z przeliczenia	0	74	74
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	0
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 545	1 545
a) Zwiększenia	464	26	490
- przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych	464	26	490
b) Zmniejszenia	464	1 571	2 035
- przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	464	26	490
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	1 464	1 464
- różnice kursowe z przeliczenia	0	81	81
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0
Bilans zamknięcia (wartość netto)	0	0	0

Reklasyfikacje aktywów długoterminowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży do rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 4 278 tys. PLN oraz do nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 8 846 tys. PLN są konsekwencją odstąpienie przez kupującego od realizacji przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości zlokalizowanej w Rzeszowie przy ulicy Hoffmanowej o czym Jednostka dominująca poinformowała w dniu 28 września 2012 r. w raporcie bieżącym nr 24/2012 „Odstąpienie od przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości”. Jednostka dominująca o zawarciu przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości poinformowała w dniu 27 maja 2011 r. w raporcie bieżącym nr 15/2011 „Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości”.

Wyżej wymienione składniki aktywów na dzień 31 grudnia 2012 r. nie spełniały kryteriów klasyfikacji standardu MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży”. Reklasyfikacje pomiędzy grupami aktywów trwałych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały wykonane w wartości bilansowej sprzed zakwalifikowania danych aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację,

ponieważ wartość ta była niższa niż wartość godziwa ustalona w procesie wyceny tych aktywów przez rzeczoznawcę.

Przesłanką i przyczyną odstąpienia od umowy przez kupującego było nieuchwalenie w określonym terminie Miejsowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego, obejmującego teren, na którym jest położona sprzedawana nieruchomość. Stronami przedwstępnej umowy oprócz Jednostki dominującej były spółki Zelmer Market sp. z o.o. oraz Zelmer PRO sp. z o.o., tj. spółki zależne Jednostki dominującej, będące właścicielami części nieruchomości.

W okresie obrotowym Grupa dokonała sprzedaży części nieruchomości zlokalizowanych na terytorium Czech, które były klasyfikowane na dzień 31 grudnia 2011 roku jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Pozostałe składniki aktywów należące do spółek zależnych Zelmer Central Europe i Zelmer Slovakia s.r.o. v likwidacji, które były klasyfikowane na dzień 31 grudnia 2011 roku do aktywów przeznaczonych do sprzedaży nie spełniały na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2012 roku kryteriów klasyfikacji standardu MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” i zostały reklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych.

AKTYWA DŁUGOTERMINOWE SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

01.01.2011 - 31.12.2011

	Grunty	Budynki i budowle	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0	0	0
Umorzenie	0	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość netto na początek okresu	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	0	0	0
a) Zwiększenia	4 189	11 630	15 819
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	351	2 263	2 614
- przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych	3 825	9 042	12 867
- różnice kursowe z przeliczenia	13	325	338
b) Zmniejszenia	351	2 262	2 613
- sprzedaż	351	2 262	2 613
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	3 838	9 368	13 206
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	0
a) Zwiększenia	0	2 774	2 774
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	0	351	351
- przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych	0	2 350	2 350
- różnice kursowe z przeliczenia	0	73	73
b) Zmniejszenia	0	351	351
- sprzedaż	0	351	351
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	2 423	2 423
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0
a) Zwiększenia	0	1 545	1 545
- przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych	0	1 441	1 441
- różnice kursowe z przeliczenia	0	104	104
b) Zmniejszenia	0	0	0
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 545	1 545
Bilans zamknięcia (wartość netto)	3 838	5 400	9 238

Nota 19. Elementy kapitału własnego

	sztuk	
KAPITAŁ PODSTAWOWY	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 10,00 PLN za sztukę	15 200 000	15 200 000
	sztuk	
AKCJE ZWYKŁE WYEMITOWANE I W PEŁNI OPŁACONE	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Akcje zwykłe	15 200 000	15 200 000
	Stan na 31.12.2012	
POZOSTAŁE KAPITAŁY	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Kapitał zapasowy	58 825	48 425
Kapitał rezerwowy	11 532	24 144
Pozostałe kapitały, razem	70 357	72 569

Liczba akcji własnych Jednostki dominującej 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 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 31 grudnia 2012 roku w Jednostce dominującej wartość kapitału zapasowego wynosiła 57 763 tys. PLN (31.12.2011 r.: 47 363 tys. PLN). Zmiana wartości kapitału zapasowego pomiędzy prezentowanymi okresami wynika z podjętych w dniu 25 czerwca 2012 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwał w sprawie o:

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

Zmiana wartości kapitału rezerwowego w stosunku do stanu z 31 grudnia 2011 roku wynika w głównej mierze 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 31 grudnia 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).

	Element kapitałowy z tyt. ujęcia programu motywacyjnego dla pracowników	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011	11 573	11 573
Program motywacyjny- element kapitałowy	0	0
Na dzień 31 grudnia 2011	11 573	11 573
Na dzień 1 stycznia 2012	11 573	11 573
Program motywacyjny- element kapitałowy	0	0
Na dzień 31 grudnia 2012	11 573	11 573

W roku 2012 osoby uprawnione do zamiany opcji na akcje nie skorzystały z takiej możliwości. Pełny opis programu znajduje się w opublikowanej w dniu 12 lipca 2006 uchwale nr 38 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Zelmer S.A. „w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Opcji Menedżerskich”.

Nota 20. Udziały niesprawujące kontroli

UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Stan na początek okresu	68	65
a) Zwiększenia	5	19
- udział udziałowców niesprawujących kontroli w wynikach	5	19
b) Zmniejszenia	-19	-16
- udział udziałowców niesprawujących kontroli w wypłacie dywidendy	-19	-16
Stan na koniec okresu	54	68

Nota 21. Rezerwy

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Stan na początek okresu	8 739	6 190
- na naprawy gwarancyjne i zwroty	5 639	3 543
- na świadczenia emerytalne i podobne	3 100	2 647
a) Zwiększenia	5 689	5 949
- na naprawy gwarancyjne i zwroty	5 334	5 254
- na świadczenia emerytalne i podobne	355	566
- różnice kursowe z przeliczenia	0	129
b) Zmniejszenia	6 186	3 400
- na naprawy gwarancyjne i zwroty	6 036	3 287
- na świadczenia emerytalne i podobne	56	113
- różnice kursowe z przeliczenia	94	0
Stan na koniec okresu	8 242	8 739
- na naprawy gwarancyjne i zwroty	4 843	5 639
- na świadczenia emerytalne i podobne	3 399	3 100

REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Stan na początek okresu	6 212	3 722
- na naprawy gwarancyjne i zwroty	6 044	3 031
- na świadczenia emerytalne i podobne	168	691
a) Zwiększenia	12 810	12 646
- na naprawy gwarancyjne i zwroty	12 808	12 532
- na świadczenia emerytalne i podobne	2	14
- różnice kursowe z przeliczenia	0	100
b) Zmniejszenia	13 625	10 156
- na naprawy gwarancyjne i zwroty	13 423	9 619
- na świadczenia emerytalne i podobne	102	537
- różnice kursowe z przeliczenia	100	0
Stan na koniec okresu	5 397	6 212
- na naprawy gwarancyjne i zwroty	5 329	6 044
- na świadczenia emerytalne i podobne	68	168

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

Główne założenia aktuarialne dla Jednostki dominującej to:

- stopa dyskontowa na 31.12.2012 r. – 4,50%; (31.12.2011 r. – 5,75%),
- roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na 31.12.2012 r. – 2,1% (31.12.2011 r. – 2,1%),
- liczba odejść pracowników w 2012 r. 13 osób, (2011 r. – 15 osób).

Podziału rezerw na długoterminowe i krótkoterminowe dokonano wg ustaleń aktuarium. 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.

ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNO - RENTOWYCH

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na koniec okresu	2 764	3 116
Wartość godziwa aktywów programu	0	0
Status planu [deficyt/nadwyżka]	2 764	3 116

NIEROZPOZNANE ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNO-RENTOWYCH

	31.12.2012	31.12.2011
Nie ujęte zyski/straty aktuarialne	703	152
Wartość netto zobowiązania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 467	3 268
z tego:		
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	3 399	3 100
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	68	168

**ZMIANA NETTO ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ
EMERYTALNO-RENTOWYCH UJĘTEGO W
SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	3 268	3 275
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	313	84
Wyplacone świadczenia (przez Grupę)	-114	-91
Stan na koniec okresu	3 467	3 268

**KOSZTY UJĘTE W SPRAWOZDANIU
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	31.12.2012	31.12.2011
Koszt bieżącego zatrudnienia	103	106
Koszty odsetek	168	171
Amortyzacja zysków/strat aktuarialnych	-4	0
Ograniczenie planu	89	0
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie	356	277

**ROZLICZENIE KORYTARZOWE - ODPRAWY
EMERYTALNE I ODPRAWY RENTOWE**

	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	3 116	3 275
Granice przedziału	289	319
Zysk/strata aktuarialna za okres	471	285
Nieujęte zyski/straty na koniec okresu	703	236

Zmiana wartości zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych spowodowana jest głównie zmianą założeń w zakresie stopy dyskonta. Do aktualizacji zobowiązania na koniec bieżącego okresu Grupa przyjęła parametry na podstawie prognoz inflacji, wskaźnika wzrostu wynagrodzeń oraz rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym.

Nota 22. Zobowiązania handlowe

**ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE
ZOBOWIĄZANIA**

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011 przekształcone
Zobowiązania handlowe razem	133 283	113 562

Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania pracownicze	3 317	4 083
Zobowiązania z tytułu VAT oraz pozostałych podatków i opłat	4 001	1 511
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3 710	3 737
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 013	931
Zaliczki otrzymane na dostawy	160	2 120
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 152	6 511
w tym z tytułu leasingu	3 404	3 142
ZFŚS	14	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	18 367	18 893

Rozliczenia międzyokresowe

- na świadczenia urlopowe	2 563	4 256
- na bonusy (rabaty) i upusty sprzedażowe	16 446	11 219
- na premie i nagrody dotyczące wynagrodzeń	5 996	4 574
- na programy motywacyjne	10 023	1 000
- na dotacje	0	368
- na usługi doradcze	6 601	0
- na ubezpieczenie należności	31	1 319
- na koszty marketingowe	2 731	1 153
- inne	2 473	1 688
Rozliczenia międzyokresowe razem	46 864	25 577

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem	198 514	158 032
--	----------------	----------------

Wartości godziwe zobowiązań nie różnią się istotnie od powyższych wartości księgowych.

Rezerwę na niewykorzystane urlopy tworzy się na koniec okresu sprawozdawczego a rozwiązuje według wykorzystania w kolejnych okresach zgodnie z kodeksem pracy.

Rezerwę na premie posprzedażowe, ujętą w rozliczeniach międzyokresowych, tworzy się na podstawie odpowiedniego procentu wynikającego z zawartych umów handlowych od wartości sprzedaży w cenach realizacji. Są to premie miesięczne, kwartalne, roczne oraz marketingowe, które w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszają przychody ze sprzedaży.

Rezerwy na program motywacyjny dotyczą programów 1 i 2 opisanych w dziale V skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Rezerwa na usługi doradcze dotyczy doradztwa transakcyjnego w procesie pozyskiwania nowego inwestora strategicznego dla Grupy Zelmer.

Nota 23. Pozostałe zobowiązania

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2012	31.12.2011
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (leasing)	51 621	59 771
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	8	8
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	51 629	59 779

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych:		
w okresie krótszym niż 1 rok	6 573	5 781
leasing zwrotny	447	441
w okresie 1-5 lat	28 827	30 637
leasing zwrotny	0	447
w okresie 6-15 lat	42 835	52 847
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe	78 235	89 265

Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego:

	23 210	26 352
w okresie krótszym niż 1 rok	3 169	2 639
leasing zwrotny	3	9
w okresie 1-5 lat	12 266	14 025
leasing zwrotny	0	3
w okresie 6-15 lat	7 775	9 688

	55 025	62 913
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych z tego przypadku:		
w okresie krótszym niż 1 rok	3 404	3 142
leasing zwrotny	444	433
w okresie 1-5 lat	16 561	16 613
leasing zwrotny	0	444
w okresie 6-15 lat	35 060	43 158
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	55 025	62 913

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych przypadająca na okres krótszy niż 1 rok prezentowana jest w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych.

Nota 24. Kredyty i pożyczki

	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty długoterminowe	13	49
Długoterminowa część kredytu bankowego	13	49
Kredyty krótkoterminowe	69 349	69 935
Kredyty w rachunku bieżącym	59 347	65 882
Kredyty i pożyczki	10 002	4 053
Razem	69 362	69 984

Wartości kredytów Grupy denominowane są w walutach przedstawionych poniżej.

KREDYTY	31.12.2012	31.12.2011
PLN	42 058	47 369
RUB	17 689	20 802
UAH	9 563	0
CZK	52	1 813
Kredyty i pożyczki ogółem	69 362	69 984

NIEWYKORZYSTANE LIMITY KREDYTOWE	31.12.2012	31.12.2011
O zmiennym oprocentowaniu	84 284	70 637
- wygasające w ciągu jednego roku	84 284	70 637

WYKORZYSTANE LINIE NA AKREDYTYWY I GWARANCJE	31.12.2012	31.12.2011
Razem	44 448	44 376

NIEWYKORZYSTANE LINIE NA AKREDYTYWY I GWARANCJE	31.12.2012	31.12.2011
- wygasające w ciągu jednego roku	23 332	31 624
- wygasające po upływie jednego roku	0	0
Razem	23 332	31 624

Wartość godziwa kredytów krótkoterminowych zbliżona jest do ich wartości bilansowej, jako że wpływ dyskonta nie jest znaczący.

W dniu 21 lipca 2010 r. zawarta została umowa poręczenia pomiędzy Zelmer S.A. a Komerčni Banka w wysokości 20 000 000 CZK. Umowa poręczenia zabezpiecza spłatę kredytu obrotowego udzielonego przez Komerčni Banka dla spółki Zelmer Central Europe s.r.o. Poręczenie zostało przedłużone i obowiązuje do dnia 30 czerwca 2013 r.

W dniu 19 sierpnia 2010 r. wystawiona została przez BRE Bank gwarancja bankowa na zlecenie Zelmer S.A. na kwotę 1 738 454 EUR. Gwarancja zabezpiecza terminową spłatę czynszu, zgodnie z umową najmu zawartą w dniu 10 sierpnia 2010 r. pomiędzy Zelmer PRO Sp. z o.o. a Aramelo Sp. z o.o. Kwota gwarancji została obniżona zgodnie z postanowieniami umowy do 882 706 EUR, a okres jej obowiązywania został wydłużony do dnia 10 sierpnia 2013 r.

W dniu 23 sierpnia 2010 r. została wystawiona akredytywa zabezpieczająca pomiędzy Zelmer S.A. a Citi Bank w wysokości 4 900 000 EUR. Kwota akredytywy została zwiększona do wysokości 6 260 000 EUR. Akredytywa zabezpiecza spłatę kredytu obrotowego udzielonego przez ZAO Citibank Moskwa dla spółki Zelmer Russia OOO. Poręczenie obowiązuje do dnia 30 września 2013 r.

W dniu 7 listopada 2012 wystawiona została gwarancja bankowa na Zlecenie Zelmer Market sp. z o.o. na kwotę 7 000 000 USD. Gwarancja zabezpiecza terminową spłatę kredytu obrotowego udzielonego przez Kredobank spółce Zelmer Ukraine. Gwarancja obowiązuje do 31 października 2013 roku.

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2012	31.12.2011
Należności warunkowe	0	0
Zobowiązania warunkowe		
Stan na początek okresu	39 232	18 790
a) Zwiększenia	5 216	39 233
-z tytułu otwartych akredytyw	5 216	39 233
b) Zmniejszenia	0	18 791
-z tytułu otwartych akredytyw	0	18 791
Stan na koniec okresu	44 448	39 232

Grupa Zelmer na dzień 31 grudnia 2012 r. posiada otwarte akredytywy będące zabezpieczeniem transakcji handlowych na rzecz dostawców w kwocie 44 448 tys. PLN z terminami płatności od stycznia 2013 r. do kwietnia 2013 r.

Nota 25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Skutki transakcji przeprowadzonych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (jednostki zależne, o których mowa w pkt. 10 wstępu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego) zostały wyeliminowane. Transakcje między Jednostką dominującą, a jej spółkami zależnymi ujawnione są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostki dominującej.

Transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane są na normalnych zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

WYNAGRODZENIE KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8 662	6 722
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	25
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	169	354
Wynagrodzenia płatne akcjami	0	0
Program motywacyjny	8 647	1 000
Razem	17 478	8 101

VIII. Pozostałe informacje

1. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EURO

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

Okres sprawozdawczy	Średni arytmetyczny kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2012 - 31.12.2012	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882
01.01.2011 - 31.12.2011	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168

2. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO

	Okres obrotowy:			
	12 m-cy 2012	12 m-cy 2011 przekształcone	12 m-cy 2012	12 m-cy 2011 przekształcone
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	737 350	674 987	176 670	163 036
Zysk brutto ze sprzedaży	204 330	188 845	48 958	45 614
Zysk operacyjny	37 796	42 851	9 056	10 350
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 518	30 417	7 312	7 347
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 370	48 264	7 037	11 658
Całkowite dochody ogółem	27 119	51 444	6 498	12 426
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	54 900	32 023	13 154	7 735
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 991	-8 394	-4 790	-2 027
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-40 649	-21 848	-9 740	-5 277
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 920	1 731	-1 418	418
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
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,93	3,18	0,46	0,77
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,93	3,18	0,46	0,77
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w PLN/EUR)	1,95	1,90	0,47	0,46

	Stan na dzień:			
	31.12.2012	31.12.2011 przekształcone	31.12.2012	31.12.2011 przekształcone
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	654 597	627 478	160 119	142 066
Zobowiązania długoterminowe	66 014	75 874	16 148	17 179
Zobowiązania krótkoterminowe	273 809	234 290	66 975	53 044
Kapitał własny	314 774	317 314	76 996	71 843
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	314 720	317 246	76 983	71 827
Kapitał podstawowy	152 000	152 000	37 180	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)	20,71	20,87	5,07	4,73
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w PLN/EUR)	20,71	20,87	5,07	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 31 grudnia 2012 roku 1 EUR = 4,0882
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 31 grudnia 2012 roku 1 EUR = 4,1736
w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku 1 EUR = 4,1401

3. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Jednostka dominująca w roku 2012 zawarła z biegłym rewidentem następujące umowy:

- umowa na obowiązkowe badanie rocznego i przegląd półrocznego sprawozdania finansowego za rok 2012 (skonsolidowanego i jednostkowego) - wynagrodzenie z tego tytułu wynosiło 109 tys. PLN.
- umowa na przegląd skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy 2012 roku – wynagrodzenie z tego tytułu wynosiło 65 tys. PLN.

Jednostka dominująca w roku 2011 zawarła z biegłym rewidentem następujące umowy:

- umowa na obowiązkowe badanie rocznego i przegląd półrocznego sprawozdania finansowego za rok 2011 (skonsolidowanego i jednostkowego) - wynagrodzenie z tego tytułu wynosiło 109 tys. PLN,

4. Potencjalne zobowiązania podatkowe

W 2011 roku w spółce zależnej Zelmer Ukraina została przeprowadzona kontrola podatkowa za okres 2010 roku w sprawie stosunków gospodarczych pomiędzy Zelmer Ukraina a firmą Krinium. Podczas tej kontroli zakwestionowano poprawność wyliczenia zobowiązania z tytułu podatku VAT. W 2011 roku urząd

skarbowy złożył pozwy do sądu o zapłatę podatku VAT. Potencjalne zobowiązania z tego tytułu rodziłyby konieczność zapłaty podatku od towarów i usług na kwotę 3 674 tys. PLN. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania w powyższej sprawie sądowej nie zapadł ostateczny wyrok.

W roku 2012 zostały przeprowadzone dwie kolejne kontrole podatkowe w spółce zależnej Zelmer Ukraina. W konsekwencji jednej z kontroli urząd skarbowy złożył pozew do sądu o zapłatę podatków na łączną kwotę 776 tys. PLN a w przypadku drugiej kontroli sporządził akt kontroli w którym zakwestionował poprawność wyliczenia zobowiązania z tytułu VAT na łączną wartość 3 557 tys. PLN. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania w przedmiotowych sprawach sądowych nie zapadł ostateczny wyrok sądowy.

Na podstawie opinii kancelarii prawnej Zarząd Grupy uważa, że nie ma obiektywnych przesłanek do ujęcia rezerw na przyszłe zobowiązania.

5. Istotne informacje dotyczące roku 2012

W dniu **27 stycznia 2012 r.** w raporcie bieżącym nr 1/2012 Zarząd Jednostki dominującej poinformował o terminach przekazania do publicznej wiadomości raportów okresowych w 2012 roku.

W dniu **20 lutego 2012 r.** w raporcie bieżącym nr 2/2012 Zarząd Jednostki dominującej poinformował o powzięciu informacji o złożeniu przez Panią Magdalenę Bartoś – Członka Zarządu Zelmer S.A. rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Jednostki dominującej z dniem 31 marca 2012 r.

W dniu **20 lutego 2012 r.** Zarząd Jednostki dominującej poinformował, iż w dniu 20 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła decyzję o powołaniu z dniem 1 kwietnia 2012 r. Pana Bartosza Józefiaka w skład Zarządu Jednostki dominującej jako Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar finansów w Grupie Zelmer.

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 Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: 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 39 tys. EUR 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 2011r. przez:
 - Pana Jacka Siwickiego Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
 - Pana Zdzisława Chabowskiego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
 - Pana Janusza Gembarowskiego Sekretarza Rady Nadzorczej;
 - Pana Krzysztofa Pióro Członka Rady Nadzorczej;
 - Pana Eric McCloskey Członka Rady Nadzorczej;
 - Pana Cornelis M.A. Potters Członka Rady Nadzorczej;
 - Pana Andrzeja Zdebskiego Członka Rady Nadzorczej;

oraz przez:

- Panią Monikę Nachylę Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 25 maja 2011 r.;
- Pana Wojciecha Małek 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 Darłaka 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.

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.

W dniu **28 sierpnia 2012 r.** w raporcie bieżącym nr 22/2012 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że w dniu 27 sierpnia 2012 r. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu pozyskiwania inwestora strategicznego. Zarząd Jednostki dominującej, po przeanalizowaniu możliwych strategicznych scenariuszy rozwoju, stoi na stanowisku, iż w interesie Jednostki dominującej i akcjonariuszy leży przygotowanie i realizacja nowej średnioterminowej strategii Grupy Zelmer na lata 2014 - 2016. Dla zapewnienia skuteczności tego procesu niezbędnym jest zapewnienie Jednostce dominującej stabilnej struktury własnościowej. Z tego względu Zarząd Jednostki dominującej jest zainteresowany pozyskaniem inwestora strategicznego, który będzie wspierał Jednostkę dominującą w tym procesie i jej dalszym rozwoju.

W opinii Zarządu Jednostki dominującej pozyskanie inwestora strategicznego powinno nastąpić poprzez nabycie akcji Jednostki dominującej w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Jednostki dominującej, co zagwarantuje wszystkim akcjonariuszom prawo do wyjścia z inwestycji w tym samym czasie i na jednakowych zasadach.

Zarząd Jednostki dominującej zamierza pozyskać inwestora strategicznego w ramach procesu prowadzonego z poszanowaniem praw wszystkich akcjonariuszy. Dla zapewnienia skuteczności i poprawności procesu pozyskania inwestora strategicznego, Zarząd Jednostki dominującej zdecydował zatrudnić doradcę finansowego – Société Générale oraz doradcę prawnego – Allen & Overy, A. Pędzich sp. k.

Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że dla zapewnienia potencjalnym inwestorom i obecnym akcjonariuszom równego dostępu do informacji na temat Jednostki dominującej, do chwili zakończenia procesu pozyskiwania inwestora Jednostka dominująca będzie publikowała w formie raportów bieżących podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. w ujęciu miesięcznym, w terminie do 15 dnia każdego miesiąca następującego po miesiącu, za który publikowane są wyniki. Dane te obejmować będą przychody ze sprzedaży, EBITDA i zysk netto uzyskane w danym miesiącu. Równocześnie Zarząd Jednostki dominującej poinformował, iż podtrzymuje termin publikacji pełnego raportu finansowego Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. za trzeci kwartał 2012 r.

Zarząd Jednostki dominującej przewiduje, że rozpoczynający się proces pozyskiwania inwestora zakończy się ogłoszeniem przez wybranego inwestora wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Jednostki dominującej w standardowym dla takich procesów terminie kilku miesięcy.

W dniu **28 września 2012 r.** w raporcie bieżącym nr 24/2012 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, iż w dniu 28 września 2012 r. powziął informację o odstąpieniu od przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości, o której zawarciu Jednostka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 15/2011, przez RES-GAJ spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Rzeszowie (Kupujący) zajmującą się działalnością deweloperską. Stroną Umowy oprócz Jednostki dominującej i Kupującego były Zelmer Market sp. z o.o. oraz Zelmer PRO sp. o.o., tj. spółki zależne Jednostki dominującej, będące właścicielami części nieruchomości. Przesłanką i przyczyną odstąpienia od Umowy jest nieuchwalenie

w określonym terminie Miejscowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego, obejmującego teren, na którym jest położona sprzedawana nieruchomość.

W dniu **5 listopada 2012 r.** w raporcie bieżącym nr 26/2012 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, iż Jednostka dominująca powzięła informację o podpisaniu umowy handlowej pomiędzy jej spółką zależną - Zelmer Market Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie a Neonet S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przedmiotem której jest ustalenie warunków współpracy handlowej pomiędzy stronami w drugim półroczu 2012 r. Umowa handlowa została zawarta na warunkach, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów

W dniu **5 listopada 2012 r.** w raporcie bieżącym nr 27/2012 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego z dnia 27 stycznia 2012 r. nr 1/2012 w sprawie terminów przekazywania raportów okresowych, zmianie ulega termin publikacji raportu kwartalnego (i skonsolidowanego raportu kwartalnego) za III kwartał 2012 r. Nowy termin publikacji raportu to 14 listopada 2012 r.

W dniu 13 listopada 2012 r. w raporcie bieżącym nr 29/2012 w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 22/2012, w związku z prowadzeniem procesu pozyskiwania inwestora strategicznego, Zarząd Jednostki dominującej przekazał prognozy wyników Jednostki dominującej na koniec roku 2012 oraz na lata 2013 – 2015.

W dniu **14 listopada 2012 r.** w raporcie bieżącym nr 30/2012 w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 22/2012, Zarząd Jednostki dominującej poinformował, iż po przeprowadzeniu konkurencyjnego procesu pozyskania inwestora strategicznego dla Jednostki dominującej i przeanalizowaniu ofert złożonych w ramach tego procesu postanowiła wybrać spółkę BSH Bosch und Siemens Hausgeräte GmbH z siedzibą w Monachium, Niemcy (dalej "BSH") jako inwestora strategicznego.

W związku z powyższym, Zarząd Jednostki dominującej zawiadomił, że w dniu 13 listopada 2012 Jednostki dominująca zawarła umowę z BSH w sprawie ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Jednostki dominującej.

Przedmiotem Umowy było zobowiązanie BSH do spowodowania, że jej spółka zależna, BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego sp z o. o., w ciągu 24 godzin od daty Umowy ogłosi wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Jednostki dominującej. Umowa przewiduje, że kluczowe warunki Wezwania będą następujące:

- początkowy okres przyjmowania zapisów będzie trwał 70 dni kalendarzowych;
- cena za jedną akcję Jednostki dominującej w Wezwaniu będzie równa 40 złotych i Inwestor nie będzie upoważniony do obniżenia ceny;
- nie będzie dopuszczalne częściowe rozliczenie Wezwania;
- inwestor nie będzie zobowiązany do nabycia akcji w Wezwaniu jeżeli nie uzyska w maksymalnym prawnie dopuszczalnym okresie Wezwania wymaganych zgód organów antymonopolowych w Polsce, Rosji i na Ukrainie lub gdy w odpowiedzi na Wezwanie na sprzedaż akcji zapisze się mniej niż 75% akcjonariuszy.

W Umowie Jednostka dominująca zobowiązała się ponadto prowadzić działalność w okresie od daty Umowy do dnia nabycia akcji przez Inwestora zgodnie ze zwykłym tokiem prowadzenia działalności.

W dniu 28 listopada 2012 w raporcie bieżącym nr 31/2012, Zarząd Jednostki dominującej na podstawie art. 80 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439 ze zm.) przekazał stanowisko dotyczące wezwania ogłoszonego w dniu 14 listopada 2012 r. przez BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp. z o.o. do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Jednostki dominującej, to jest na dzień ogłoszenia Wezwania na 15.200.000 (piętnaście milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A.

1. Podsumowanie stanowiska Zarządu Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej, po przeanalizowaniu możliwych strategicznych scenariuszy rozwoju Jednostki dominującej, stanął na stanowisku, iż w interesie Jednostki dominującej i akcjonariuszy leży przygotowanie i realizacja nowej średnioterminowej strategii Grupy Zelmer na lata 2014 - 2016. Dla zapewnienia skuteczności tego procesu niezbędnym jest zapewnienie Jednostce dominującej stabilnej struktury

własnościowej. Z tego względu, dnia **27 sierpnia 2012 r.** Zarząd Jednostki dominującej postanowił rozpocząć proces pozyskiwania inwestora strategicznego, który będzie wspierał Jednostkę dominującą w jej dalszym rozwoju.

Po przeprowadzeniu konkurencyjnego procesu pozyskania inwestora strategicznego dla Jednostki dominującej i przeanalizowaniu ofert złożonych w ramach tego procesu, Zarząd Jednostki dominującej najwyżej ocenił ofertę złożoną w dniu 12 listopada 2012 r. przez spółkę BSH Bosch und Siemens Hausgeräte GmbH z siedzibą w Monachium, Niemcy i zdecydował o wyborze BSH jako inwestora strategicznego dla Jednostki dominującej. Mając na względzie powyższe oraz opierając się na informacjach zawartych w Wezwaniu i Ofercie, Zarząd Jednostki dominującej wyraża pozytywną opinię na temat Wezwania.

2. Wpływ Wezwania na interes Jednostki dominującej, w tym zatrudnienie, strategiczne plany Wzywającego wobec Jednostki dominującej i ich prawdopodobny wpływ na zatrudnienie w Jednostce dominującej oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej Wezwanie oraz określone w nim strategiczne plany Wzywającego wobec Jednostki dominującej są zgodne z interesem Jednostki dominującej, za czym przemawiają następujące oświadczenia zamieszczone w Wezwaniu: "Wzywający jest spółką zależną BSH Bosch und Siemens Hausgeräte GmbH. BSH jest jednym z czołowych producentów urządzeń AGD na świecie i najważniejszym uczestnikiem tego rynku w Europie. Dzięki silnej pozycji na rynku AGD w Europie Środkowej i Wschodniej oraz znacznemu wzrostowi osiąganemu w ostatnich latach, BSH i Wzywający oferują Jednostce dominującej doświadczenie na lokalnym rynku, dostęp do swojej sieci dystrybucyjnej i serwisowej, zarządzanie markami oraz możliwości marketingowe, które mogą przyczynić się do jej coraz szybszego rozwoju, wspomaganego przyszłymi inwestycjami. "Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej, wsparcie podmiotu pośrednio dominującego wobec Wzywającego, tj. BSH, będzie miało pozytywny wpływ na interes Jednostki dominującej. Zarząd Jednostki dominującej nie posiada informacji pozwalających na stwierdzenie, że przeprowadzenie Wezwania będzie miało wpływ na zatrudnienie w Jednostce dominującej. Niemniej, zgodnie z treścią Wezwania BSH i Wzywający doceniają kluczową rolę kierownictwa Jednostki dominującej i jej pracowników w wypracowaniu sukcesu swojego przedsiębiorstwa. Z treści Wezwania wynika że ze względu na strategiczną wagę doświadczeń Jednostki dominującej i jej istotność jako platformy operacyjnej dla BSH, BSH i Wzywający planują utrzymać istniejącą aktualnie działalność w Rzeszowie. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej, powyższe stanowisko nie daje podstaw by sądzić, że Wzywający planuje dokonać zmiany lokalizacji prowadzenia działalności Jednostki dominującej.

3. Stanowisko Zarządu Jednostki dominującej dotyczące ceny za Akcje zaproponowanej w Wezwaniu

Cena ogłoszona w Wezwaniu wynosi 40 zł za jedną Akcję ("Cena Wezwania"). Cena Wezwania jest wyższa niż cena minimalna określona zgodnie z wymaganiami Art. 79 ust. 1 i 2 Ustawy. W szczególności Cena Wezwania jest wyższa niż średnia cena rynkowa akcji Jednostki dominującej notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie ostatnich 6 miesięcy bezpośrednio poprzedzających datę ogłoszenia Wezwania.

Średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót Akcjami na rynku podstawowym GPW wynosi 29,06 zł (dwadzieścia dziewięć złotych 06/100). Cena Wezwania jest o 38% wyższa od tej ceny.

Średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu 3 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót Akcjami na rynku podstawowym GPW wynosi 30,36 zł. Cena Wezwania jest o 32% wyższa od tej ceny.

Zgodnie z informacjami zawartymi w Wezwaniu, w okresie 12 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania ani Wzywający, ani żaden podmiot od niego zależny lub wobec niego dominujący nie nabywały Akcji. Zgodnie z treścią Wezwania Wzywający, ani żaden z jego podmiotów zależnych ani podmiotów dominujących, nie jest, ani w okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień ogłoszenia Wezwania nie był stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy. Cena Wezwania reprezentuje premię wynoszącą 44% w odniesieniu do kursu Akcji na GPW z dnia poprzedzającego dzień publikacji raportu bieżącego o rozpoczęciu procesu poszukiwania inwestora strategicznego dla Jednostki dominującej oraz 30% w stosunku do kursu Akcji na GPW z dnia poprzedzającego dzień ogłoszenia Wezwania.

Przyjmując za punkt odniesienia opublikowane wyniki finansowe Jednostki dominującej na dzień 30 września 2012 r. Cena Wezwania reprezentuje wycenę Jednostki dominującej na poziomie 9.4 x EV/EBITDA oraz 17 x P/E. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej cena zaproponowana za Akcje Jednostki dominującej w Wezwaniu odpowiada ich wartości godziwej. Zarząd Jednostki dominującej nie zasięgnął opinii zewnętrznego podmiotu (biegłego) na temat ceny akcji w Wezwaniu.

4. Zastrzeżenia

Na potrzeby sporządzenia niniejszego dokumentu Zarząd Jednostki dominującej dokonał analizy następujących zewnętrznych źródeł informacji i danych:

- Treści Wezwania,
- Cen rynkowych Akcji w okresie sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania,
- Oferty złożonej Jednostki dominującej przez BSH w dniu 12 listopada 2012 r.

Za wyjątkiem informacji dotyczących Jednostki dominującej, Jednostka dominująca oraz osoby podpisujące niniejsze stanowisko Zarządu Jednostki dominującej dotyczące Wezwania, nie ponoszą odpowiedzialności za dokładność, wiarygodność, kompletność ani adekwatność informacji, na podstawie których niniejsze stanowisko Zarządu Jednostki dominującej dotyczące Wezwania zostało sformułowane. Osoby podpisujące niniejsze stanowisko Zarządu Jednostki dominującej dotyczące Wezwania, nie są w posiadaniu jakichkolwiek informacji poufnych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.), oraz według ich najlepszej wiedzy nie istnieją fakty dotyczące Jednostki dominującej lub jej akcji, które są lub mogą być traktowane jako informacje poufne istotne dla oceny Wezwania, które nie zostały ujawnione przez Jednostkę dominującą, zgodnie z przepisami prawa.

Wyrażone stanowisko w żadnym wypadku nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 42 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. Każdy inwestor podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z niniejszym stanowiskiem Zarządu Jednostki dominującej w sprawie Wezwania jest zobowiązany do dokonania własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze sprzedażą Akcji na podstawie całości informacji udostępnionych przez Jednostkę dominującą w wykonaniu obowiązków informacyjnych oraz informacji zawartych w prospekcie emisyjnym opublikowanym przez Jednostkę dominującą, w zakresie, w jakim te informacje pozostają aktualne, w tym uzyskania indywidualnej porady lub rekomendacji uprawnionych doradców w zakresie niezbędnym do podjęcia stosownej decyzji.

W dniu **4 grudnia 2012 r.** w raporcie bieżącym nr 32/2012, Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że w dniu 4 grudnia 2012 r. otrzymał od PEF V Zelmer Holdings S.a.r.l (dalej Akcjonariusz) zawiadomienie o złożeniu przez Akcjonariusza nieodwołalnego zapisu na sprzedaż wszystkich akcji Jednostki dominującej posiadanych przez Akcjonariusza w ilości 7.392.884 (siedem milionów trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt cztery) sztuk w odpowiedzi na wezwanie ogłoszone przez BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp. z o.o. w dniu 14 listopada 2012 r.

W dniu **20 grudnia 2012 r.** w raporcie bieżącym nr 34/2012, Zarząd Jednostki dominującej poinformował, iż w dniu 20 grudnia 2012 r. Jednostka dominująca powzięła informację o podpisaniu umowy handlowej pomiędzy jej spółką zależną - Zelmer Market Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie a AP Media Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przedmiotem której było ustalenie warunków współpracy handlowej pomiędzy stronami w 2012 r.

Umowa handlowa została zawarta na warunkach, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Wartość umowy przekracza 10 % kapitałów własnych Jednostki dominującej i spełnia tym samym kryterium uznania umowy za znaczącą. Kapitał własny Jednostki dominującej na dzień 30 września 2012 r. wynosił 252 299 tys. PLN.

W dniu **20 grudnia 2012 r.** w raporcie bieżącym nr 35/2012 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że otrzymał od BSH Bosch und Siemens Hausgeräte GmbH z siedzibą w Monachium, Niemcy zawiadomienie o uzyskaniu przez BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp z o. o. zgody Federalnego Urzędu Antymonopolowego w Rosji na przeprowadzenie transakcji, o której Jednostka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 30/2012.

6. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu **30 stycznia 2013 r.** w raporcie bieżącym nr 1/2013 Zarząd Jednostki dominującej poinformował o terminach przekazania do publicznej wiadomości raportów okresowych w 2013 roku.

W dniu **11 lutego 2013 r.** w raporcie bieżącym nr 2/2013 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że otrzymał od BSH Bosch und Siemens Hausgeräte GmbH z siedzibą w Monachium, Niemcy, zawiadomienie o uzyskaniu przez BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp z o. o. zgody Antymonopolowego Komitetu Ukrainy na przeprowadzenie transakcji, o której Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 30/2012.

W dniu **11 lutego 2013 r.** Zarząd Spółki BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp. z o.o. poinformował o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na sprzedaż akcji Jednostki dominującej do dnia 15 marca 2013 roku. Jednocześnie uległ zmianie przewidywany termin rozliczenia transakcji nabycia akcji przez KDPW na 25 marca 2013 roku. Powodem przedłużenia wezwania jest nieziszczenie się warunku prawnego określonego w wezwaniu, tj. dotychczas nie została wydana decyzja Prezesa UOKiK w Polsce wyrażająca zgodę wymaganą do dokonania transakcji.

W dniu **13 lutego 2013 r.** w raporcie bieżącym nr 3/2013 Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że otrzymał od BSH Bosch und Siemens Hausgeräte GmbH z siedzibą w Monachium – Niemcy, (dalej „BSH”) zawiadomienie o uzyskaniu przez BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp. z o.o. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przeprowadzenie transakcji, o której Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 30/2012.

W dniu **18 marca 2013 r.** BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego spółka z o.o. (BSH) poinformował, iż w ogłoszonym w dniu 14 listopada 2012 r. przez BSH wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Jednostki dominującej zapisami objętych zostało 14 862 338 akcji. Po rozliczeniu wezwania BSH posiadać będzie 14 862 338 akcji Jednostki dominującej uprawniających do 14 862 338 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, stanowiących 97,78% kapitału zakładowego Jednostki dominującej oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. za rok 2012 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.

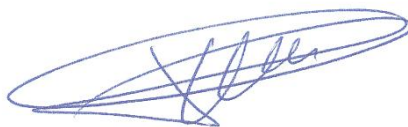
Według naszej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. za rok 2012 i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. oraz jej wynik finansowy.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, a podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

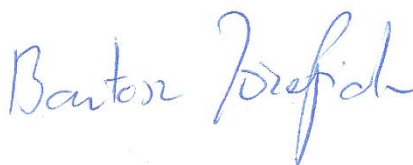
Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. za rok 2012 zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Zelmer S.A. w dniu 20 marca 2013 r.

W imieniu Zarządu Zelmer S.A.:

Janusz Płocica - Prezes Zarządu



Bartosz Józefiak - Członek Zarządu



Rzeszów, dnia 20 marca 2013 r.