



**RAPORT ROCZNY
ZELMER S.A.
ZA 2009 ROK**

26 kwietnia 2010 r.

Spis treści

Strona

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2009 ZELMER S.A.	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
WSTĘP DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2009 ZELMER S.A.	8
Informacje ogólne	8
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2009 ZELMER S.A.....	12
I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	12
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	12
2. Oświadczenie Zarządu	12
3. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz zmiany prezentacyjne.....	12
4. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności	17
5. Wycena pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	17
6. Rzeczowe aktywa trwałe	18
7. Utrata wartości aktywów niefinansowych	18
8. Leasing	18
9. Wartości niematerialne	19
10. Nieruchomości inwestycyjne.....	20
11. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.....	21
12. Aktywa i zobowiązania 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana.....	24
19. Kapitał podstawowy	24
20. Rezerwy i zobowiązania warunkowe.....	24
21. Świadczenia pracownicze	25
22. Kredyty i pożyczki.....	26
23. Płatność w formie akcji.....	26
24. Zobowiązania handlowe.....	27
25. Przychody	27
26. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy.....	27
27. Wypłata dywidend.....	28
II. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	29
III. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	38
IV. Szacowanie wartości godziwej	38
V. Ważne oszacowania i założenia.....	39
VI. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2009	41
Nota 1. Segmenty operacyjne.....	41
Nota 2. Przychody (koszty) operacyjne netto	43
Nota 3. Pozostałe zyski (straty) netto.....	44
Nota 4. 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	48
Nota 9.	Dywidendy.....	49
Nota 10.	Wartości niematerialne	49
Nota 11.	Rzeczowe aktywa trwałe	51
Nota 12.	Nieruchomości inwestycyjne	56
Nota 13.	Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.....	57
Nota 14.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	59
Nota 15.	Zapasy	59
Nota 16.	Należności	60
Nota 17.	Pochodne instrumenty finansowe	62
Nota 18.	Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy.....	64
Nota 19.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64
Nota 20.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	64
Nota 21.	Elementy kapitału własnego.....	65
Nota 22.	Rezerwy.....	66
Nota 23.	Kredyty.....	68
Nota 24.	Zobowiązania.....	70
Nota 25.	Pozostałe zobowiązania	70
VII.	Pozostałe informacje.....	73
1.	Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EURO	73
2.	Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO	73
3.	Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta	74
4.	Wpływ kryzysu finansowego na Spółkę oraz podejmowane działania przez Kierownictwo	74
5.	Istotne informacje dotyczące roku 2009	75
6.	Zdarzenia po dniu bilansowym	75
7.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	77

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2009 ZELMER S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA w Informacji dodatkowej	Stan na dzień:	
		31.12.2009	31.12.2008
AKTYWA			
Aktywa trwałe		149 881	159 634
Wartości niematerialne	10	13 368	9 897
Rzeczowe aktywa trwałe	11	120 623	136 538
Nieruchomości inwestycyjne	12	8 867	11 167
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	13	2 755	2 032
Należności długoterminowe	16	4 268	0
Aktywa obrotowe		305 808	278 070
Zapasy	15	94 927	94 092
Należności handlowe i pozostałe należności	16	205 722	182 053
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 342	0
Pochodne instrumenty finansowe	17	0	431
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	817	1 494
RAZEM AKTYWA		455 689	437 704
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
KAPITAŁ WŁASNY		280 383	264 800
Kapitał podstawowy	21	152 000	152 000
Pozostałe kapitały	21	81 241	53 737
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		31 700	31 700
Wynik finansowy roku bieżącego		15 442	27 363
ZOBOWIĄZANIA		175 306	172 904
Zobowiązania długoterminowe		12 631	16 216
Rezerwy długoterminowe	22	5 201	4 970
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	5 413	7 763
Pozostałe zobowiązania	25	2 017	3 483
Zobowiązania krótkoterminowe		162 675	156 688
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	24	112 628	83 049
Kredyty i pożyczki	23	32 460	41 758
Rezerwy krótkoterminowe	22	2 793	2 260
Pochodne instrumenty finansowe	17	14 794	28 679
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	942
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		455 689	437 704

Noty zaprezentowane na stronach 41 - 72 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Okres obrotowy:	
	NOTA w Informacji dodatkowej	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	483 967	457 710
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		477 462	451 382
Przychody ze sprzedaży usług		6 505	6 328
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	5	345 788	304 642
Zysk brutto ze sprzedaży		138 179	153 068
Koszty sprzedaży	5	51 030	49 521
Koszty ogólnego zarządu	5	48 355	45 857
Pozostałe przychody	2	558	801
Pozostałe zyski (straty) netto	3	-18 301	5 084
Zysk operacyjny		21 051	63 575
Koszty finansowe	4	-1 499	-29 297
Zysk przed opodatkowaniem		19 552	34 278
Podatek dochodowy	7	4 110	6 915
Zysk netto za okres obrotowy		15 442	27 363
		01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Zestawienie Całkowitych Dochodów			
Zysk netto (w PLN)		15 442	27 363
Całkowite dochody ogółem		15 442	27 363
Zysk netto na jedną akcję			
Podstawowy za okres obrotowy (w PLN)	8	1,02	1,80
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	8	1,02	1,80
Rozwodniony za okres obrotowy (w PLN)	8	1,02	1,78
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	8	1,02	1,78

Noty zaprezentowane na stronach 41 - 72 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	NOTA w Informacji dodatkowej	Okres obrotowy:	
		01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	7	19 552	34 278
Korekty o pozycje		27 711	-36 868
Amortyzacja	5	14 993	11 720
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto		607	-80
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		745	889
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		15 376	28 393
Zmiana stanu rezerw		765	-170
Zmiana stanu zapasów		-834	-30 207
Zmiana stanu należności netto		-22 034	-50 539
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		30 850	1 365
Zapłacony podatek dochodowy		-11 745	1 159
Koszty programu motywacyjnego		141	105
Inne korekty		-1 153	497
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		47 263	-2 590
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		64 970	25 336
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych		307	2 386
Zbycie aktywów finansowych		0	5 421
Splata udzielonych pożyczek i odsetek		348	118
Zwrot depozytu zabezpieczającego transakcje opcyjne		59 300	12 974
Inne wpływy inwestycyjne		5 015	4 437
Wydatki		-101 839	-52 719
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych		-16 655	-22 903
Nabycie aktywów finansowych		-4 937	-2 992
Udzielone pożyczki		-19 120	-293
Wydatki na depozyt zabezpieczający transakcje opcyjne		-47 404	-24 869
Inne wydatki inwestycyjne		-13 723	-1 662
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-36 869	-27 383
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy		6 396	41 758
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		5 000	41 758
Inne wpływy finansowe		1 396	0
Wydatki		-17 660	-35 384
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	-32 832
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		-14 298	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		-1 917	-1 527
Zapłacone odsetki		-1 445	-1 025
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-11 264	6 374
Przepływy pieniężne netto, razem		-870	-23 599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 494	25 058
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		-677	-23 564
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		193	35
- przepływy pieniężne netto		-870	-23 599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19	817	1 494

Noty zaprezentowane na stronach 41 - 72 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

1.1. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 2009 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	152 000	53 737	31 700	27 363	264 800
Zysk netto za okres	0	0	0	15 442	15 442
Program motywacyjny dla pracowników - wartość świadczeń pracowników	0	141	0	0	141
Przeniesienie wyniku	0	0	27 363	-27 363	0
Podział zysków niepodzielonych	0	27 363	-27 363	0	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.	152 000	81 241	31 700	15 442	280 383

1.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 2008 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.	152 000	50 658	31 700	35 806	270 164
Zysk netto za okres	0	0	0	27 363	27 363
Program motywacyjny dla pracowników - wartość świadczeń pracowników	0	105	0	0	105
Przeniesienie wyniku	0	0	35 806	-35 806	0
Dywidendy dotyczące roku 2007	0	0	-32 832	0	-32 832
Podział zysków niepodzielonych	0	2 974	-2 974	0	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.	152 000	53 737	31 700	27 363	264 800

Noty zaprezentowane na stronach 41 - 72 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

WSTĘP DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2009 ZELMER S.A.

Informacje ogólne

1. Forma prawna i przedmiot działalności

ZELMER (zwana dalej „Spółka”) jest Spółką Akcyjną z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Hoffmanowej 19, wpisaną 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 Spółki jest:

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

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

2. Czas trwania Spółki

Spółka Zelmer S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

3. Prezentowane okresy sprawozdawcze

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 31.12.2009 roku oraz za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku dla Sprawozdania z sytuacji finansowej i za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku dla Sprawozdania z całkowitych dochodów, Sprawozdania z przepływów pieniężnych i Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym w skład **Zarządu** Spółki wchodził:

Janusz Plocica	Prezes Zarządu
Magdalena Bartoś	Członek Zarządu (od 01.12.2009 r.)
Grzegorz Darlak	Członek Zarządu
Stanisław Micał	Członek Zarządu (do 03.11.2009 r.)
Tomasz Modzelewski	Członek Zarządu
Tomasz Skalacki	Członek Zarządu (do 28.07.2009 r.)
Wiesław Zablocki	Członek Zarządu

Z dniem 28 lipca 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o odwołaniu Pana Tomasza Skalackiego z dotychczas pełnionej funkcji Członka Zarządu Spółki. Przyczyny odwołania osoby zarządzającej nie zostały podane przez organ Spółki podejmujący decyzję.

Pan Stanisław Micał – Członek Zarządu Spółki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 4 listopada 2009 r. bez podania przyczyn.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym w skład **Rady Nadzorczej** Spółki wchodził:

Jacek Siwicki	Przewodniczący Rady
Zdzisław Chabowski	Wiceprzewodniczący Rady
Janusz Gembrowski	Sekretarz Rady
Rafał Bogusławski	Członek Rady (do 07.12.2009 r.)
Mariusz Ciechomski	Członek Rady (do 29.06.2009 r.)
Andrzej Dąbrowski	Członek Rady (do 15.12.2009 r.)
Andrzej Groszek	Członek Rady (do 29.06.2009 r.)
Eric McCloskey	Członek Rady (od 18.12.2009 r.)
Monika Nachyła	Członek Rady
Krzysztof Pióro	Członek Rady
Cornelis M.A. Potters	Członek Rady (od 18.12.2009 r.)
Jerzy Wróbel	Członek Rady (do 29.06.2009 r.)

5. Biegły rewident

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

6. Prawnicy

Kancelaria Prawna
Grynhoff, Woźny, Maliński Spółka Komandytowa
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

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

7. Banki

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

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

PKO Bank Polski S.A.
ul. Puławska 15
02-515 Warszawa

ABN AMRO Bank(Polska) S.A.

ul. 1-go Sierpnia 8 A
02-134 Warszawa

HSBC Bank Polska S.A.

Plac Pilsudskiego 2
00-073 Warszawa

8. Notowania na rynku regulowanym:

Informacje ogólne

Giełda:

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Symbol na GPW:

ZLR

Sektor na GPW:

ELEKTROMASZYNOWY

System depozytowo-rozliczeniowy

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Kontakty z inwestorami

ZELMER S.A.

ul. Hoffmanowej 19
35-016 Rzeszów

Biuro Zarządu i Organizacji

tel: +48/17/ 86 58 207

fax: +48/17/ 86 58 703

www.zelmer.pl

9. Znaczący akcjonariusze

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. 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%
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK	ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa	9,66%
OFE PZU “Złota Jesień” Warszawa	Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa	9,14%
ING OFE	ul. Ludna 2, 00-406 Warszawa	5,81%

10. Spółki zależne

- Zelmer Czech s.r.o. z siedzibą w Terlico – Czechy, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- Zelmer Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bidovcu – Słowacja, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- Zelmer PRO Sp. z o.o. (do 14.04.2010 r. Zelmer Trading Sp. z o.o.) z siedzibą w Rzeszowie, 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 Russia o.o.o. z siedzibą w Moskwie – Federacja Rosyjska, w której Zelmer S.A. posiada 99% udziałów,
- Zelmer Ukraina T.B.O. z siedzibą w Kijowie – Ukraina, 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.

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2009 ZELMER S.A.

I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok 2009 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 sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości i metodami obliczeniowymi dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych, odzwierciedlając w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy wyborze przyjętych przez jednostkę zasad rachunkowości.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd Zelmer S.A. w dniu 26 kwietnia 2010 roku, które będzie opublikowane w dniu 29 kwietnia 2010 roku, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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

Poniżej wskazano zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w roku 2009:

a) MSR 1 (znowelizowany) „Prezentacja Sprawozdań Finansowych”

Zatwierdzony w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie).

Zmiany dotyczą nazw i zakresu podstawowych elementów sprawozdania finansowego. Wprowadzone zmiany zostały zastosowane przez Spółkę i przedstawione zostały w tabeli poniżej.

Do 31 grudnia 2008 roku	Od 1 stycznia 2009 roku	
Bilans	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Zmiana nazwy
Rachunek zysków i strat	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Elementami tego sprawozdania jest rachunek zysków i strat oraz inne dochody stanowiące dotychczas pozycję przychodów i kosztów w pozostałych kapitałach
Zestawienie zmian w kapitale własnym	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Szczegółowa prezentacja zmian w kapitale własnym powstających jedynie w transakcji z akcjonariuszami, jako właścicielami
Rachunek przepływów pieniężnych	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Zmiana nazwy

b) MSR 23 (znowelizowany) „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zatwierdzony w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie).

W konsekwencji zmian wprowadzonych przez Radę IASB do MSR 23 polegających na wyeliminowaniu możliwości odnoszenia bezpośrednio w koszty okresu kosztów finansowania zewnętrznego ponoszonego na dostosowywany składnik aktywów, Spółka dokonała zmiany zasad rachunkowości dotyczących ujmowania tych kosztów. Obecnie będą one podlegały aktywowaniu, zgodnie z zasadami ujętymi w MSR 23. Jednakże począwszy od 1 stycznia 2009 r. w Spółce nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które wymagałyby aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego, w związku z czym nowelizacja MSR 23 nie ma wartościowego ani prezentacyjnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe

c) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie).

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” opublikowany przez IASB w dniu 30 listopada 2006 r., zastąpił MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. W ramach procesu implementacji standardu dokonano analizy modelu zarządzania Spółką, systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Spółce oraz cech gospodarczych jej jednostek. Wyniki analizy potwierdziły, że segmenty do tej pory prezentowane w kontekście implementacji MSSF 8 są oparte na raportowaniu przedstawianym głównym organom odpowiedzialnym zgodnie z takimi samymi regułami jakie stosuje się do wewnętrznego raportowania sporządzanego w celu oceny działalności poszczególnych segmentów operacyjnych oraz alokacji zasobów do tych segmentów. W związku z powyższym nowelizacja MSSF 8 nie ma wartościowego ani prezentacyjnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

d) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Zmiana dotyczy kosztu inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej.

e) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Zmiana dotyczy warunków nabycia uprawnień oraz ich anulowania.

f) Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zatwierdzone w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Zmiana dotyczy podniesienia jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych.

g) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Zmiana dotyczy instrumentów finansowych z opcją sprzedaży oraz obowiązków związanych z likwidacją.

h) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2009 (wchodzą w życie z dniem 1 lipca 2008 roku). Zmiany dotyczą przekwalifikowania aktywów finansowych, daty wejścia w życie i przepisów przejściowych.

i) MSSF (2008) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”

Zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku (MSR 1, MSSF 5, MSR 8, MSR 10, MSR 16, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 34, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41) ukierunkowane są głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.

j) Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Zatwierdzone w UE w dniu 30 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Zmiana dotyczy wbudowanych instrumentów pochodnych.

k) Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”

Zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie).

l) Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”

Zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie).

m) Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”

Zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki za wyjątkiem standardów wskazanych w podpunktach a - b.

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

a) MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie).

b) MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie).

c) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej

Zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie).

d) MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”

Zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie. Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane są głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.).

e) Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie).

f) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”

Zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie). Zmiana dotyczy klasyfikacji emisji praw poboru.

g) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie), spełniające kryteria pozycje zabezpieczone.

h) Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”

Zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie).

i) Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”

Zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie).

j) Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”

Zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie).

k) Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”

Zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

l) Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”

Zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

Spółka zrezygnowała z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego.

Poniżej wskazano standardy i interpretacje przyjęte przez IASB, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE:

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez IASB, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 26 kwietnia 2010 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

b) Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”

Zmiana dotyczy uproszczenia wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynając od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

c) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiana dotyczy dodatkowych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynając od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie).

d) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiana dotyczy ograniczenia zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

e) Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”

Zmiana dotyczy przedpłat związanych z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

f) Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi”

Obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie.

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego.

Wpływ zmian prezentacyjnych na sprawozdanie finansowe przedstawia się następująco:

Dane porównywalne za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 r., zostały skorygowane w zakresie reklasyfikacji ujmowania wyników realizowanych na instrumentach pochodnych i przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek z pozycji pozostałe przychody i pozostałe zyski (straty) netto, do pozycji przychody (koszty) finansowe netto. W danych porównywalnych za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. dokonano reklasyfikacji w zakresie pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów jak niżej.

	01.01.2008- 31.12.2008 przed korektą	korekta	01.01.2008- 31.12.2008 po korekcie
Zysk brutto ze sprzedaży	153 068	0	153 068
Koszty sprzedaży	49 521	0	49 521
Koszty ogólnego zarządu	45 857	0	45 857
Pozostałe przychody	809	-8	801
Pozostałe zyski (straty) netto	-22 976	28 060	5 084

Zysk operacyjny	35 523	28 052	63 575
Przychody (koszty) finansowe netto	-1 245	-28 052	-29 297
Zysk przed opodatkowaniem	34 278	0	34 278

W korespondencji do powyższych reklasyfikacji, zmianie uległy również dane porównywalne w odpowiednich notach szczegółowych.

4. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Podstawowym układem sprawozdawczym dla Spółki są segmenty geograficzne, które zostały określone na podstawie lokalizacji klientów tj. prowadzenia działalności w kraju rozumianej jako terytorium Polski oraz działalności eksportowej rozumianej jako prowadzenie działalności poza terytorium Polski.

Wynik finansowy danego segmentu zawiera przychody i koszty bezpośrednio przypisane do danego segmentu oraz przychody i koszty przypisane pośrednio. Koszty ogólne nie przypisane do żadnego segmentu zawierają koszty ogólnego zarządu i inne koszty powstające w Zelmer S.A., których w sposób jednoznaczny nie można przyporządkować do segmentu.

Segmentem uzupełniającym dla Spółki jest segment wiążący się z określonym rodzajem działalności Spółki nazywany 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 Spółki, która jest wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółki i daje się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu oraz część przychodów Spółki, 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 Spółki, wynikające z działalności operacyjnej segmentu dające się jemu bezpośrednio przyporządkować oraz część kosztów Spółki, 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 Spółkę 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 Spółkę część pasywów operacyjnych wspólnie kontrolowanego podmiotu. Do kapitałów i zobowiązań segmentu nie zalicza się zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

5. Wycena pozycji wyrażonych w walucie obcej

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

6. 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 pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zastosowana metoda i stawki amortyzacyjne odzwierciedlają tryb konsumowania przez Spółkę 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 Spółki, 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 (straty) / zyski netto” w momencie usunięcia.

7. 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 (straty) / zyski 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. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki 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.

8. 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, Spółka 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 Spółki 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 punktach 6 i 9 zasad rachunkowości. 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, jednostka stosuje zasady opisane w punkcie 7 zasad rachunkowości.

b) Leasing operacyjny

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

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 Spółkę.

Koszty usług oraz sprawowania zarządu obciążają koszty okresu, którego dotyczą.

9. 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.

Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty w momencie ich poniesienia. Okresy użytkowania są poddawane 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 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 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, jednostka stosuje zasady opisane w zasadach rachunkowości w punkcie 7.

10. Nieruchomości inwestycyjne

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

sprzedaż w ramach zwykłej działalności. Ujmowane one 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 Spółka stosuje zasady opisane w zasadach rachunkowości w punkcie 7.

11. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych oraz w jednostkach stowarzyszonych, które nie zostały zakwalifikowane do pozycji do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, ujmuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Ustalone kwoty odpisów aktualizujących oraz ich odwrócenie w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich dokonanie odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów jako pozostałe zyski (straty) netto.

12. Aktywa i zobowiązania finansowe

Spółka 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 Dziale II Zarządzanie ryzykiem finansowym.

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

Kategoria ta posiada dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz wykazywane według wartości godziwej z odzwierciedleniem zmian w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli zostaje nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim okresie. Aktywa finansowe wyznaczone na moment początkowego ujęcia jako wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy to te aktywa, które zarządzane są i wyniki ich oceniane są na bazie wartości godziwej. 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 nocie 17 i 18 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 Spółka 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 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 nocie 16 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 Spółki 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 (nota 14 sprawozdania finansowego).

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe, 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 (nota 20 sprawozdania finansowego).

Nabycie i sprzedaż inwestycji ujmuje się w dniu transakcji, czyli w dniu, w którym Spółka 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 Spółka 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 z zyskami lub stratami rozliczanymi w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, 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 nie notowane papiery wartościowe), Spółka 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 Spółka 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.

Ocena utraty wartości należności handlowych opisana jest w zasadach rachunkowości w punkcie 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 w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychody/koszty finansowe netto.

14. Zapasy

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.

Do ustalania kosztów rozchodu zapasów Spółka stosuje metodę średniej ważonej.

Na koniec okresu sprawozdawczego wycena materiałów i towarów 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.

Na koszty przetworzenia zapasów składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak bezpośrednia robocizna i koszt materiałów. Składają się na nie 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 utraty zdolności produkcyjnej wynikającej z planowanej konserwacji nieprzypisane koszty pośrednie są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na koniec okresu sprawozdawczego wycena odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

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 odpis 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 Spółka 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, a także kredytu w rachunku bieżącym. 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 sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

18. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (lub grupa do zbycia) klasyfikuje się jako „przeznaczone do sprzedaży”, jeżeli realizacja ich wartości bilansowej nastąpi przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży a nie bieżącego używania. Aktywami takimi mogą być części składowe jednostki, grupy do zbycia lub pojedyncze aktywa trwałe. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka wykazuje aktywa trwałe 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 przeznaczone do zbycia prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z tymi aktywami związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

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 jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zakładowy wynika z objęcia akcji spółki 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 Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Spółek.

20. Rezerwy i zobowiązania warunkowe

Rezerwy tworzy się na istniejące prawnie lub wynikające z prawa zwyczajowego zobowiązanie Spółki, 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 odsetkowe.

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) Spółki, 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.

21. Świadczenia pracownicze

a) Rezerwy na odprawy emerytalne

Spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalne przewidziane kodeksem pracy dla pracowników.

Spółka posiada zarówno programy określonych świadczeń, jak i określonych składek. Program określonych składek to program świadczeń emerytalnych, w ramach którego Spółka odprowadza określone składki do jednostki zarządzającej ubezpieczeniami społecznymi (ZUS). Spółka nie ma 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 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 Spółki. 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 notce 22 sprawozdania finansowego.

b) Rezerwy z tytułu nagród i premii

Spółka 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 Spółkę stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub ilekroć pracownik

zaakceptuje dobrowolnie rozwiązanie z nim stosunku pracy w zamian za te świadczenia. Spółka 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.

22. Kredyty i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Kredyty zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka 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.

23. Płatność w formie akcji

Przyznane instrumenty kapitałowe w Spółce 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 Spółki w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Opcji Menedżerskich (http://www.zelmer.pl/raporty/raporty_biezace/art88.html).

24. Zobowiązania handlowe

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

25. Przychody

Wartość przychodów Spółka ustala według wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, tj. w takiej wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska 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. Spółka 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. 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 dostawy przez Spółkę towarów do klienta, 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.

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. Gdy należność traci na wartości, obniża się jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwanej, poprzez utworzenie odpisu aktualizującego w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów.

d) Dywidendy

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

26. 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 od dochodu do opodatkowania za dany okres.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego wymagające zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

1. ujemne różnice przejściowe,
2. przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych oraz
3. przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Bieżące należności i zobowiązania podatkowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem obowiązujących stawek podatkowych.

Sposób zaksięgowania bieżących i odroczonych 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 bezpośrednio kapitał własny, wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów).

27. Wypłata dywidend

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

II. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Podstawowe ryzyka na jakie narażona jest Spółka to:

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

Spółka 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.

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

Strategie zabezpieczające wykorzystywane przez Spółkę polegają na wykorzystywaniu instrumentów pochodnych oraz hedgingu naturalnego. Stanowią one efekt analizy portfela, złożonego z poszczególnych czynników ryzyka, z uwzględnieniem występujących między nimi korelacji i zależności, tak aby ostatecznie zagwarantować Spółce osiągnięcie maksymalnych przepływów pieniężnych przy zakładanym poziomie ryzyka.

Spółka wykorzystuje instrumenty finansowe w celu zmniejszenia niekorzystnego wpływu niektórych ryzyk finansowych na wynik finansowy.

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE (WEDŁUG MSR 39)	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone i należności własne	209 990	182 053
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	817	1 494
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	140 755	119 870
Zobowiązania wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	14 794	28 679

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

POŻYCZKI UDZIELONE I NALEŻNOŚCI WŁASNE	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Należności od jednostek powiązanych (Nota 16, 26)	61 064	21 477
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 16)- handlowe	124 766	140 967
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 16)- pozostałe	5 420	19 261
Udzielone pożyczki (Nota 16)	18 740	348
Razem	209 990	182 053
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
zmiana odpisu na należności odniesiona w wynik okresu	3 255	218
odsetki naliczone od pożyczki udzielonej, odniesione w wynik okresu	405	8

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Razem	0	0
Wpływ danej kategorii na całkowite dochody:		
zmiana wartości udziałów w pozostałych jednostkach notowanych	0	0

AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0
Razem	0	0
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
odsetki od obligacji odniesione w wynik okresu	0	0

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych (Nota 17)	14 794	28 679
Razem	14 794	28 679
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
koszty instrumentów finansowych (IRS)	238	28 060

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Zobowiązania z tytułu kredytów (Nota 23)	32 460	41 758
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych (Nota 24, 26)	2 039	1 957
Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych (Nota 24, 26)	128	0
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 24)	81 526	55 041
Zobowiązania inne wobec pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 24)	22 593	17 639
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 25)	2 009	3 475
Razem	140 755	119 870
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
odsetki od kredytu odniesione w wynik okresu	1 505	1 025
odsetki od leasingu, odniesione w wynik okresu	161	220

1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe można podzielić na:

a) Ryzyko zmiany kursów walut

Ryzyko zmiany kursów występuje w Spółce w związku z dokonywaniem części sprzedaży i zakupów poza obszarem kraju a więc w walutach innych niż waluta funkcjonalna. Sprzedaż do krajów Unii Europejskiej dokonywana jest głównie w EUR, zaś sprzedaż do krajów trzecich głównie w USD i EUR. Spółka jest narażana na zmiany kursów walut wobec PLN, które nie tylko wpływają na wartość sprzedaży, ale również na poziom należności handlowych.

Natomiast dokonując zakupów materiałów i towarów poza granicami kraju, Spółka rozlicza się głównie w USD i w EUR. W mniejszym stopniu zakupy dokonywane są również w GBP, CHF. Zmiany kursów podstawowych walut wpływają na koszty produkowanych wyrobów oraz na cenę nabycia towarów, a także na poziom zobowiązań handlowych.

Zarządzanie ryzykiem zmiany kursów walut w Spółce polega na pokrywaniu znanych ryzyk przez nabywanie terminowych kontraktów walutowych oraz pochodnych instrumentów finansowych. Spółka korzysta z opcji kupna i sprzedaży walut oraz walutowych kontraktów terminowych w celu minimalizacji ryzyka związanego ze zmianą kursów walut.

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:

	31.12.2009		31.12.2008	
	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu umocnienie PLN)
Należności handlowe	3 169	-3 169	2 491	-2 491
Zobowiązania handlowe	-866	866	-508	508
RAZEM	2 303	-2 303	1 983	-1 983

Na dzień 31 grudnia 2009 roku gdyby waluta funkcjonalna osłabła/wzmocniła się o 5% w stosunku do EUR i USD, przy niezmienionych pozostałych zmiennych, zysk netto byłby o 2 303 tys. PLN (31 grudnia 2008 r. – 1 983 tys. PLN) wyższy lub niższy, w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR i USD należności i zobowiązań handlowych.

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. W roku 2009 zysk wykazuje większą wrażliwość na zmiany kursów walut EUR i USD w porównaniu z rokiem 2008 w związku z wahaniami kursów walut należności i zobowiązań wyrażonych w walutach jak również wzrostem stanu należności wyrażonych w walutach.

W celu zachowania standardów analizy wrażliwości do innych składników sprawozdania finansowego, przeprowadziliśmy analizę wrażliwości na ryzyko walutowe instrumentów finansowych przy założeniu wzrostu kursu EUR/PLN o 3%.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe przy zmianie kursów walut o 3% w stosunku do kursu EUR/PLN na dzień bilansowy

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE (w tys. PLN)*	Wpływ na wynik wg stanu na 31.12.2009 r.	Wpływ na wynik 01.01.2010 r.- 31.12.2010 r.
Walutowe pozycje bilansowe (bez opcji)	2 135	2 135
Przyszłe prognozowane przychody netto ze sprzedaży w EUR	12 970	12 970
Zmiana wartości portfela wystawionych plain vanilla** wystawione opcje kupna o nominale (w tys EUR) 21 354	-2 632	-2 632
Razem	12 473	-497
		12 970

* Przy założeniu wzrostu kursu EUR/PLN o 3%

** Wyliczenie uproszczone na podstawie wartości nominalnej wystawionych opcji kupna. Podana wartość jest jedynie przybliżeniem, które przy zmianie wartości kursu walutowego o 3% może dawać wyniki różne od rzeczywistych. Dla tak dużych zmian kursów walutowych znacznie lepszym przybliżeniem, byłoby wyliczenie wrażliwości na podstawie czynników delta i gamma

Dla lepszego zobrazowania skali wpływu zmiany kursów walut przeprowadzono analizę wrażliwości na ryzyko walutowe przy wzroście kursów walut o 1 grosz w stosunku do kursu EUR/PLN na dzień bilansowy. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości na ryzyko walutowe EUR/PLN całkowitej pozycji walutowej Spółki w EUR w oparciu o aktualne prognozy przychodów netto ze sprzedaży. Analiza wrażliwości została przeprowadzona poprzez przemnożenie zmiany kursu o 1 gr i odpowiednio: wartości nominalnej dla wystawionych opcji kupna, wartości księgowej dla pozycji bilansowych oraz zdyskontowanej wartości przyszłych przepływów.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE (w tys. PLN)*	Wpływ na wynik wg stanu na 31.12.2009 r.	Wpływ na wynik 01.01.2010 r.- 31.12.2010 r.
Walutowe pozycje bilansowe (bez opcji)	173	173
Przyszłe prognozowane przychody netto ze sprzedaży w EUR	1 052	1 052
Zmiana wartości portfela wystawionych plain vanilla ** wystawione opcje kupna o nominale (w tys EUR) 21 354	-214	-214
Razem	1 011	-41
		1 052

* Przy założeniu wzrostu kursu EUR/PLN o 1 grosz

** Wyliczenie uproszczone na podstawie wartości nominalnej wystawionych opcji kupna. Podana wartość jest jedynie przybliżeniem, które przy zmianie wartości kursu walutowego o 1 gr. może dawać wyniki różne od rzeczywistych. Znacznie lepszym przybliżeniem, byłoby wyliczenie wrażliwości na podstawie czynników delta i gamma .

W przypadku zabezpieczenia przyszłych przychodów walutowych za pomocą transakcji pochodnych i niestosowania rachunkowości zabezpieczeń mamy do czynienia z tzw. niedopasowaniem księgowym. Różnice kursowe z tytułu przyszłych przychodów walutowych wpływają na wynik finansowy w momencie wystawienia faktury, podczas gdy instrumenty pochodne, które ekonomicznie zabezpieczają ekspozycję operacyjną wycenia się do wartości godziwej z tytułu ryzyka walutowego na koniec każdego okresu sprawozdawczego. W konsekwencji mimo względnie zamkniętej całkowitej pozycji walutowej Spółki wg stanu na 31 grudnia 2009 r., Spółka rozpoznała w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2009 rok dodatnią niezrealizowaną wycenę do wartości godziwej wszystkich otwartych struktur opcyjnych w kwocie 13 454 tys. PLN z terminami zapadalności w 2010 roku, podczas gdy ujemny efekt niezrealizowanych różnic kursowych od przyszłych przychodów walutowych podlegających zabezpieczeniu ekonomicznemu zgodnie z MSSF nie został rozpoznany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2009 rok. Według stanu na 31 grudnia 2009 r. uległa zmianie wartość portfela wystawionych opcji plain vanilla w związku z tym, że Spółka dokonała zamknięcia w 2009 roku wystawionych opcji call o nominale 18 846 tys. EUR, zatem wartość wystawionych opcji kupna (przez bank) osiągnęła poziom 21 354 tys. EUR.

b) Ryzyko cenowe

Spółka 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

Spółka posiada znaczącą wartość oprocentowanych aktywów w postaci udzielonych Spółkom zależnym pożyczek, jednakże w związku z zastosowaniem stałych stóp procentowych nie odbiegających od warunków rynkowych, przychody oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

W dniu 30 września 2008 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Zelmer S.A. a Zelmer Russia OOO z siedzibą w Moskwie, na podstawie, której Spółka udzieliła Zelmer Russia OOO pożyczki w wysokości 80 000 EUR. Ustalony w umowie termin spłaty pożyczki przypadający na dzień 31.03.2009 r. na mocy podpisanego aneksu do umowy został przedłużony do dnia 31.12.2009 r. W dniu 30 grudnia 2009 roku pożyczka ta została spłacona wraz z naliczonymi odsetkami.

W dniu 12 marca 2009 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Zelmer S.A. a Zelmer Ukraina T.B.O. z siedzibą w Kijowie, na podstawie której Spółka udzieliła Zelmer Ukraina T.B.O. pożyczki w wysokości 500 tys. USD. Z uwagi na wymogi prawne dotyczące rejestracji umowy w Narodowym Banku Ukrainy, przelewu środków dokonano w dniu 16 kwietnia 2009 r. W umowie ustalono następujące terminy spłaty pożyczki:

- a) kwota 300 tys. USD w terminie jedenastu miesięcy, licząc od dnia jej udzielenia;
- b) kwota 200 tys. USD w terminie roku, licząc od dnia jej udzielenia, nie później niż do dnia 31 marca 2010 roku.

W dniu 7 kwietnia 2009 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Zelmer S.A. a Zelmer Russia OOO, na podstawie której Spółka udzieliła Zelmer Russia OOO pożyczki w wysokości 250 tys. EUR. W umowie ustalono następujące terminy spłaty pożyczki:

- a) kwota 100 000 EUR w terminie jedenastu miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy;
- b) kwota 150 000 EUR w terminie roku, licząc od dnia zawarcia umowy.

W dniu 8 czerwca 2009 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Zelmer S.A. a Zelmer Ukraina T.B.O. na podstawie, której Spółka udzieliła Zelmer Ukraina T.B.O. pożyczki w wysokości 900 tys. USD z terminem spłaty 1 roku od daty udzielenia pożyczki. Z uwagi na wymogi prawne dotyczące rejestracji umowy w Narodowym Banku Ukrainy, przelewu środków dokonano w dniu 24 lipca 2009 r.

W dniu 10 września 2009 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Zelmer S.A. a Zelmer Russia OOO., na podstawie której Spółka udzieliła Zelmer Russia OOO pożyczki w wysokości 65 962 200 RUB. W umowie ustalono następujące terminy spłaty pożyczki:

- a) kwota 21 767 526 RUB w terminie jednego roku od dnia zawarcia umowy, lecz nie później niż 10 września 2010 roku,
- b) kwota 21 767 526 RUB w terminie dwóch lat od dnia zawarcia umowy, lecz nie później niż 10 września 2011 roku,
- c) kwota 22 427 148 RUB w terminie trzech lat od dnia zawarcia umowy, lecz nie później niż 10 września 2012 roku.

W dniu 13 października 2009 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Zelmer S.A. a Zelmer Russia OOO., na podstawie której Spółka udzieliła Zelmer Russia OOO pożyczki w wysokości 74 376 700 RUB. W umowie ustalono termin spłaty tej pożyczki nie później niż do dnia 9 października 2010 roku.

W dniu 27 listopada 2009 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Zelmer S.A. a Zelmer Ukraina T.B.O., na podstawie której Spółka udzieliła Zelmer Ukraina OOO pożyczki w wysokości 3 125 000 USD z terminem spłaty jednego roku od daty jej udzielenia. Wg stanu na 31.12.2009 umowa znajdowała się w rejestracji w Narodowym Banku Ukrainy - zgodnie z ukraińskimi wymogami prawnymi. Umowa została zarejestrowana w I kwartale 2010 r., a w dniu 8 marca 2010 roku dokonano przelewu transzy pożyczki w wysokości 300 000 USD. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek zostały ujęte w przychodach finansowych sprawozdania z całkowitych dochodów w wysokości 405 tys. PLN (31 grudnia 2008 r. – 8 tys. PLN).

Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z posiadanymi przez Spółkę kredytami krótkoterminowymi o zmiennym oprocentowaniu.

Stan zadłużenia z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2009 wynosi 32 460 tys. PLN (31 grudnia 2008 r. – 41 758 tys. PLN). Spłata kapitału nastąpi jednorazowo w terminach wynikających z umów kredytowych. Oprocentowanie kredytu ustalane jest według stopy WIBOR plus marża banku. Odsetki od wykorzystanych kredytów płatne są w okresach miesięcznych. Wszystkie kredyty o zmiennym oprocentowaniu zaciągnięte zostały w PLN, na finansowanie bieżącej działalności. Zaciągnięte przez Spółkę 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 Spółki.

Przy założeniu wzrostu/spadku stóp procentowych o 1%, wynik finansowy netto Spółki (po uwzględnieniu podatku dochodowego) za rok 2009 byłby mniejszy/wiekszy o około 190 tys. PLN głównie w rezultacie wyższych/nizszych kosztów odsetek od kredytów o zmiennym oprocentowaniu. Spółka nie stosuje instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej ze względu na nieistotny wpływ przychodów i kosztów odsetkowych.

2. Ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe potencjalnie narażające Spółkę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty, pochodne instrumenty finansowe, depozyty w bankach i instytucjach finansowych, a także należności handlowe oraz należności od jednostek powiązanych.

Spółka lokuje swoje środki pieniężne w bankach i instytucjach finansowych uznawanych za wiarygodne. Spółka nie uważa, aby koncentracja ryzyka kredytowego była znacząca. Spółka dokonuje sprzedaży hurtowej na rzecz klientów o odpowiedniej historii spłat zobowiązań. Przedpłaty wymagane są od odbiorców, w stosunku do których Spółka 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.

Spółka 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. Spółka 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. Spółka obniża narażenie na ryzyko kredytowe, poprzez ubezpieczenie należności handlowych głównych odbiorców (grup zakupowych, elektrospecjalistów, hurtowni) u jednego z wiodących ubezpieczycieli oraz poprzez stworzenie w ramach struktur wewnętrznych Spółki Działu Zarządzania Ryzykiem Handlowym i Windykacji, który pełni nadzór nad udzielaniem kredytu kupieckiego na ryzyko własne Spółki i monitoruje poziom jego wykorzystania. Poniższe dane przedstawiają należności handlowe Spółki 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 Spółki w podziale na grupy klientów

Grupa klientów krajowych	Udział %	
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Elektrospecjaliści	32,71	30,97
Grupy zakupowe	28,00	22,50
Hipermarkety	21,02	28,37
Sieci detaliczne	7,67	10,20
Hurtownie	6,90	5,82
Pozostali	3,70	2,14
Razem należności netto	100,00	100,00

Grupa klientów zagranicznych	Udział %	
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Jednostki powiązane	70,61	34,55
Jednostki pozostałe	29,39	65,45
Razem należności netto	100,00	100,00

Obroty Spółki w 2009 roku i w 2008 roku na rynku krajowym były realizowane przez trzy podstawowe grupy klientów, tj. elektrospecjalistów, grupy zakupowe oraz hipermarkety.

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.).

Sieć detaliczna to centralnie zarządzana sieć sklepów o profilu AGD/RTV/IT/FOTO posiadających reprezentatywną ofertę handlową oraz małą lub średnią powierzchnię ekspozycyjno-handlową (najczęściej do 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.

W przypadku obrotów zagranicznych, głównymi klientami są jednostki powiązane ze Spółką, działające na rynku czeskim, słowackim, rosyjskim i ukraińskim (około 71% należności zagranicznych na dzień 31 grudnia 2009 r.), klient z rynku ukraińskiego (ponad 8% należności zagranicznych), klient z rynku niemieckiego (ponad 5 % należności zagranicznych), oraz klient z rynku tureckiego (ponad 3,5% należności zagranicznych).

Należności handlowe Spółki według klientów - krajowe

Kontrahent	Udział %	
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
KONTRAHENT 1	14,98	11,69
KONTRAHENT 2	5,82	6,38
KONTRAHENT 3	5,19	3,12
KONTRAHENT 4	4,63	2,74
KONTRAHENT 5	3,49	9,67
KONTRAHENT 6	3,02	3,23
POZOSTALI	62,87	63,17
Razem należności netto	100,00	100,00

Koncentracja należności handlowych krajowych jest równomiernie rozłożona i zawiera się w przedziale od około 3% do 6% wartości należności netto dla jednego kontrahenta, za wyjątkiem jednego znaczącego kontrahenta dla którego udział jego należności w wartości należności ogółem wynosi około 15%. Udział sześciu największych kontrahentów wynosi ponad 37% ogółu należności krajowych netto.

Należności handlowe Spółki według klientów – zagraniczne

Kontrahent	Udział %	
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Jednostki powiązane	70,61	34,55
KONTRAHENT Z1	8,26	2,93
KONTRAHENT Z2	5,08	20,40
KONTRAHENT Z3	3,65	0,00
KONTRAHENT Z4	2,31	0,33
KONTRAHENT Z5	1,85	1,97
POZOSTALI	8,24	39,82
Razem należności netto	100,00	100,00

Należności zagraniczne koncentrują się głównie w jednostkach powiązanych (około 71% należności) oraz u kontrahenta z rynku ukraińskiego, niemieckiego i tureckiego. Należności od tych kontrahentów wynoszą około 88% ogółu należności handlowych zagranicznych netto. Od kontrahenta z rynku niemieckiego Spółka posiada zabezpieczenie nieruchomością gruntową, oraz ubezpieczenie jego należności u jednego z ubezpieczycieli.

Limity kredytowe i należności największych odbiorców

Najwięksi odbiorcy krajowi wg obrotów	31 grudnia 2009			31 grudnia 2008		
	Limit handlowy	Limit zabezpieczony	Saldo należności brutto	Limit handlowy	Limit zabezpieczony	Saldo należności brutto
Kontrahent A	10 717	9 780	5 203	5 717	5 717	3 127
Kontrahent B	16 000	12 000	15 033	5 700	5 700	11 735
Kontrahent C	10 000	4 255	4 305	0	0	9 729
Kontrahent D	8 000	8 000	2 057	4 000	4 000	3 251
Kontrahent E	4 000	2 000	3 974	2 000	2 000	3 241
Kontrahent F	4 400	1 975	3 706	1 975	1 975	1 673
Podsuma	53 117	38 010	34 278	19 392	19 392	32 756

Najwięksi odbiorcy zagraniczni wg obrotów	31 grudnia 2009			31 grudnia 2008		
	Limit handlowy	Limit zabezpieczony	Saldo należności brutto	Limit handlowy	Limit zabezpieczony	Saldo należności brutto
Jednostki powiązane	nd	0	60 830	nd	0	21 449
Kontrahent ZA	8 075	2 054	7 113	0	0	1 817
Kontrahent ZB	4 300	4 108	3 145	167	167	0
Kontrahent ZC	5 341	5 341	4 380	Rachunek Escrow	Rachunek Escrow	12 664
Kontrahent ZD	2 365	1 643	1 989	543	543	206
Kontrahent ZE	1 505	1 438	1 592	1 460	1 460	1 365
Podsuma	21 586	14 584	79 049	2 170	2 170	37 501

Spółka w lutym 2009 roku rozpoczęła proces wdrażania Procedur Udzielania i Kontroli Kredytu Kupieckiego. Wdrożone zostały procedury udzielania i kontroli kredytu kupieckiego dla odbiorców krajowych i zagranicznych, kolejno w lutym 2009 roku dla odbiorców krajowych, a w lipcu 2009 roku dla odbiorców zagranicznych oraz we wrześniu 2009 roku dla klientów jednostek powiązanych. 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.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na 31 grudnia 2009 roku wynosiło 132 966 tys. PLN (31 grudnia 2008 r.: 97 776 tys. PLN).

3. Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym instrumentów kredytowych oraz zdolność do zamykania pozycji rynkowych. Spółka uważa, że obecny stan środków pieniężnych oraz środki wygenerowane z działalności operacyjnej będą wystarczające na sfinansowanie jej bieżących potrzeb. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 817 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia analizę zobowiązań finansowych oraz pochodnych instrumentów finansowych Spółki 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	Przetermino- wane	Bieżące				Razem
		do 3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	powyżej 12 m-cy	
Stan na 31.12.2009						
- zobowiązania handlowe	13 245	70 320	0	0	0	83 565
- pozostałe zobowiązania	0	21 241	0	0	0	21 241
- rozliczenia międzyokresowe	0	6 350	0	0	0	6 350
- zobowiązania z tyt. emisji obligacji	0	0	0	0	8	8
- z tytułu leasingu	0	391	461	620	2 009	3 481
- pochodne instrumenty finansowe	0	5 026	1 896	7 872	0	14 794
- z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	20 942	1 250	9 023	1 245	32 460
Razem	13 245	124 270	3 607	17 515	3 262	161 899
Stan na 31.12.2008						
- zobowiązania handlowe	8 010	48 988	0	0	0	56 998
- pozostałe zobowiązania	0	15 933	0	0	0	15 933
- rozliczenia międzyokresowe	0	8 420	0	0	0	8 420
- zobowiązania z tyt. emisji obligacji	0	0	0	0	8	8
- z tytułu leasingu	0	463	399	836	3 475	5 173
- pochodne instrumenty finansowe	0	21 653	274	6 752	0	28 679
- z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	942	0	0	0	942
- kredyty i pożyczki	0	20 524	0	21 234	0	41 758
Razem	8 010	116 923	673	28 822	3 483	157 911

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka dokonała odnowienia umów kredytowych, których termin wymagalności przypadał w okresie styczeń, luty 2010 na warunkach korzystniejszych do warunków określonych w poprzednich umowach. 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 Spółki 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 Spółka może zmienić kwotę dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Spółka 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:

	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Zobowiązania ogółem*	161 899	157 911
Minus: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**	817	1 925
Zadłużenie netto	161 082	155 986
Kapitał własny ogółem	280 383	264 800
Kapitał ogółem	441 465	420 786
Wskaźnik zadłużenia	36%	37%

* Na kwotę zobowiązań składają się zgodnie ze 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”.

Wskaźnik zadłużenia na koniec 2009 roku, ukształtował się na poziomie porównywalnym jak na koniec 2008 roku. Obniżeniu uległa w stosunku do końca roku 2008 wartość kredytów krótkoterminowych (o 9 298 tys. PLN), zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych (o 13 885 tys. PLN), wzrosły zaś zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (o 30 579 tys. PLN).

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 Spółka.

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. 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.

Test na utratę wartości nieruchomości gruntowej zabudowanej

Spółka w związku z planowanym przeniesieniem działalności produkcyjnej opisanym w nocie 11 przeprowadziła analizę utraty wartości aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSR 36. Ze względu na specyfikę działalności poszczególnych grup aktywów, ich wartość godziwa nie była możliwa do ustalenia w oparciu o ośrodki generujące przepływy pieniężne (CGU – ang. Cash Generating Unit), jako najmniejsze dające się wydzielić zespoły. Wycena została wykonana przez Spółkę w oparciu o operat szacunkowy (sporządzony przez podmiot uprawniony przez Polską Federację Stowarzyszeń Rzeczników Majątkowych), nieruchomości gruntowej zabudowanej, bazując na grupie dziesięciu transakcji wskazanych przez rzeczoznawcę majątkowego jako transakcje porównywalne, przyjmując, że cena zbycia korygowana będzie czterema kryteriami: powierzchnią, lokalizacją, dojazdem oraz kosztami wyburzenia obiektów zlokalizowanych na gruncie przeznaczonym do sprzedaży. Wspomnianym kryteriom nadano odpowiednie wagi, określono ich wpływ na potencjalną cenę zbycia i w rezultacie przyjęto następujące założenia: powierzchnia (koryguje cenę w dół), lokalizacja oraz dojazd (korygują cenę w górę) z wagami odpowiednio 40%, 40%, 20%. Odchylenie ceny minimalnej i maksymalnej użytej do kalkulacji współczynników korygujących postanowiono oprzeć o medianę, czyli faktyczne wyznaczenie środkowej wartości rozkładu. Koszty wyburzenia przyjęte w analizie zostały oszacowane według najlepszej wiedzy Zarządu w oparciu o zewnętrzną ofertę specjalistycznego podmiotu świadczącego m. in. usługi wyburzeń. Koszty wyburzeń stropów oraz ścian oszacowano na podstawie wstępnego szacunku dla przykładowego budynku przedstawionego przez zakład usług budowlanych, bez kosztów wyburzania fundamentów. Wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów odpowiada jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Badanie rynku cen transakcyjnych przeprowadzono z terenu miasta Rzeszowa dla nieruchomości komercyjnych.

Okresy użytkowania maszyn i urządzeń

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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 Spółka 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 punkcie 21 zasad rachunkowości. Pozostałe główne założenia dotyczące zobowiązań emerytalnych oparte są w części na bieżącej sytuacji rynkowej.

Rezerwy na premie

Spółka 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 handlowych od wartości sprzedaży w cenach realizacji. Są to premie miesięczne, kwartalne, roczne oraz marketingowe.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

Spółka udziela na swoje produkty dwuletniej gwarancji (na grupę produkowanych odkurzaczy – czteroletniej). Spółka szacuje rezerwy na przyszłe koszty na podstawie historycznych danych na temat faktycznych roszczeń gwarancyjnych.

Czynnikami, które mogłyby wpływać na szacowane dane, są wydajność i jakość oraz koszty części zamiennych i robocizny.

Opcje na akcje

Przyznane instrumenty kapitałowe w Zelmer SA 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.

VI. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2009

Nota 1. Segmenty operacyjne

Segment geograficzny

01.01.2009-31.12.2009	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Spółka
Przychody ze sprzedaży	351 339	132 628	0	483 967
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	240 026	105 974	-212	345 788
Zysk brutto na sprzedaży	111 313	26 654	212	138 179
Koszty sprzedaży	30 547	20 483	0	51 030
Koszty ogólnego zarządu	26 758	9 517	12 080	48 355
Pozostałe przychody	405	153	0	558
Pozostałe zyski /straty netto	-13 286	-5 015	0	-18 301
Zysk operacyjny	41 127	-8 208	-11 868	21 051
Koszty finansowe				-1 499
Zysk przed opodatkowaniem				19 552
Podatek dochodowy				4 110
Zysk netto roku obrotowego				15 442

31.12.2009 r.	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Spółka
Aktywa	328 087	120 848	6 754	455 689
Zobowiązania	127 389	42 504	5 413	175 306
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 565	591	0	2 156
Amortyzacja środków trwałych	9 178	3 465	0	12 643
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	141	53	0	194
Nakłady inwestycyjne	11 748	4 435	0	16 183
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	3 003	1 133	0	4 136
Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	6 020	2 273	0	8 293
Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	335	127	0	462
Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	10 274	3 879	1 245	15 398

01.01.2008-31.12.2008	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Spółka
Przychody ze sprzedaży	336 310	121 400	0	457 710
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	211 548	93 314	-220	304 642
Zysk brutto na sprzedaży	124 762	28 086	220	153 068
Koszty sprzedaży	24 879	24 642	0	49 521
Koszty ogólnego zarządu	24 312	11 369	10 176	45 857
Pozostałe przychody	589	212	0	801
Pozostałe zyski	3 736	1 348	0	5 084
Zysk operacyjny	79 896	-6 365	-9 956	63 575
Koszty finansowe				-29 297
Zysk przed opodatkowaniem				34 278
Podatek dochodowy				6 915
Zysk netto roku obrotowego				27 363

31.12.2008 r.	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Spółka
Aktywa	321 878	112 001	3 825	437 704
Zobowiązania	128 947	36 194	7 763	172 904
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	853	309	0	1 162
Amortyzacja środków trwałych	7 604	2 745	0	10 349
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	154	55	0	209
Nakłady inwestycyjne	16 495	6 013	0	22 508
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	2 078	750	0	2 828
Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	2 439	881	0	3 320
Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	76	27	0	103
Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	489	176	0	665

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

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

Koszty ogólne nie przypisane do żadnego segmentu zawierają koszty ogólnego zarządu i inne koszty powstające w Zelmer S.A. (koszty ogólne na administrację, na siedzibę jednostki, zgodnie z wyszczególnieniem określonym w nocie nr 5 Koszty działalności operacyjnej), których w sposób jednoznaczny nie można przyporządkować do segmentu.

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

Zobowiązania segmentów obejmują zobowiązania operacyjne, nie obejmują pozycji podatkowych.

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

01.01.2009-31.12.2009 r.	Produkcja	Dystrybucja	Pozostałe usługi	Razem
Przychody ze sprzedaży	315 270	162 192	6 505	483 967

01.01.2009-31.12.2009 r.	Produkcja	Dystrybucja	Pozostałe usługi	Nieprzypisane	Razem
Aktywa	290 096	152 715	6 124	6 754	455 689
Nakłady inwestycyjne	10 542	5 423	218	0	16 183

01.01.2008-31.12.2008 r.	Produkcja	Dystrybucja	Pozostałe usługi	Razem
Przychody ze sprzedaży	324 974	126 405	6 331	457 710

01.01.2008-31.12.2008 r.	Produkcja	Dystrybucja	Pozostałe usługi	Nieprzypisane	Razem
Aktywa	306 945	120 880	6 054	3 825	437 704
Nakłady inwestycyjne	15 981	6 216	311	0	22 508

Segmentem uzupełniającym dla Spółki jest segment branżowy. Wyodrębniono podział działalności na działalność wytwórczą, dystrybucję oraz działalność usługową. Przez działalność dystrybucyjną rozumie się sprzedaż detaliczną produktów prowadzoną przez salony firmowe Spółki oraz sprzedaż hurtową towarów, których Spółka jest importerem celem rozszerzenia oferty handlowej. W pozostałych usługach ujmowane są głównie przychody z tytułu wynajmu majątku Spółki.

Aktywa danego segmentu zawierają składniki majątkowe, przypisane do poszczególnych segmentów według struktury przychodów ze sprzedaży poszczególnych segmentów.

Nota 2. Przychody (koszty) operacyjne netto

POZOSTAŁE PRZYCHODY / KOSZTY	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek	198	481
Przychody z tytułu dywidend	516	348
Przychody/Koszty z tytułu likwidacji szkód	9	-13
Koszty z tytułu odszkodowań	-125	-22
Koszty z tytułu dotacji	-41	0
Przychody/Koszty pozostałe	1	7
Pozostałe przychody (koszty), razem	558	801

Nota 3. Pozostałe zyski (straty) netto

POZOSTAŁE ZYSKI / STRATY	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Strata z niefinansowych aktywów trwałych	-405	-267
Zysk/(strata) z aktualizacji niefinansowych aktywów trwałych (nota 11, 12)	-14 733	-65
Zysk/(strata) z tytułu zmian wartości godziwej inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych	-202	-497
Zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych	-2 961	5 913
Pozostałe zyski /(straty) razem	-18 301	5 084

Nota 4. Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Koszty z tytułu kredytów bankowych w rachunku bieżącym	-1 505	-1 025
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	-161	-220
Zysk (strata) z aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy	-13 692	1 172
w tym z tytułu opcji walutowych:	-13 692	1 067
Zysk (strata) z tytułu zmian wartości aktywów finansowych	13 454	-29 232
w tym z tytułu opcji walutowych:	13 454	-29 232
Przychody / koszty z tytułu odsetek od pożyczek	405	8
Koszty finansowe, razem	-1 499	-29 297

Nota 5. Koszty działalności operacyjnej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.200 31.12.20	01.01.2008- 31.12.2008
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	239 966	224 697
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	2 527	-1 580
Koszty świadczeń pracowniczych	100 607	100 440
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	14 991	11 720
Usługi obce	76 884	57 606
Pozostałe koszty	10 198	7 137
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, marketingu i sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	445 173	400 020
w tym: koszty nieprzypisane do segmentów operacyjnych ujętych w nocie nr 1	11 868	9 956
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	479	411
Koszty świadczeń pracowniczych	3 781	4 135
Amortyzacja środków trwałych, i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości.	3 882	455
Usługi obce	3 439	4 526
Pozostałe koszty	287	429

Nota 6. Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Koszty wynagrodzeń	83 361	80 941
Koszty ubezpieczeń społecznych	17 833	19 202
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej	141	105
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych świadczeń	-728	192
Razem	100 607	100 440

Nota 7. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Bieżący podatek dochodowy	6 460	7 141
Odroczony podatek dochodowy	-2 350	-226
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 110	6 915

W marcu 2009 zakończyła się kontrola Urzędu Kontroli Skarbowej w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatków stanowiących dochód budżetu państwa, a także innych należności pieniężnych budżetu państwa lub państwowych funduszy celowych za 2007 r. oraz kontrola zgodności z prawem przywozu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej towarów dopuszczonych do obrotu lub mających inne przeznaczenie celne oraz wywozu towarów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, kontrola obrotu pochodzenia zagranicznego a także kontrola i ujawnienie towarów nielegalnie wprowadzonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej za okres od 01.07.2006 do 30.09.2008 roku. W trakcie przeprowadzonej kontroli nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości, co potwierdza wynik kontroli - Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 31 marca 2009 roku. Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu pięciu lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karą i odsetkami.

W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Zysk przed opodatkowaniem	19 552	34 278
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	15 666	4 040
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	-3 046	-1 590
Przychody podatkowe nie rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 865	1 352
Koszty uzyskania przychodu nie rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-35	-492
Dochód podatkowy	34 002	37 588
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego wg 19 %	6 460	7 141

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem różni się w następujący sposób od kwoty teoretycznej podatku :

Zysk przed opodatkowaniem	19 552	34 278
Podatek teoretyczny wg ustawowej stawki podatkowej 19 %	3 715	6 513
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	621	650
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	-219	-224
Przychody podatkowe nie rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	1
Koszty uzyskania przychodu nie rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-7	-25
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	4 110	6 915

Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2009	31.12.2008
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	12 444	12 348
Ulgi inwestycyjne	180	215
Pozostałe	375	228
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego, w tym:	12 999	12 791
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	12 624	12 563
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	375	228

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2009	31.12.2008
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	4 269	911
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	2 090	2 001
Pozostałe	1 227	2 116
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	7 586	5 028
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	768	868
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	6 818	4 160

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego (netto)	5 413	7 763
--	--------------	--------------

ZMIANA STANU BRUTTO ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2009	31.12.2008
(Wzrost) spadek aktywów z tytułu podatku odroczonego	-2 558	-60
(Wzrost) spadek rezerwy z tytułu podatku odroczonego	208	-166
(Wzrost) spadek rezerwy netto z tytułu podatku odroczonego	-2 350	-226

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:

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2009-31.12.2009			
	Odpisy z tytułu utruty wartości aktywów	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	Pozostałe	Razem
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	911	2 001	2 116	5 028
Zwiększenia	3 358	89	0	3 447
Zmniejszenia	0	0	889	889
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	4 269	2 090	1 227	7 586

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2008-31.12.2008			
	Odpisy z tytułu utruty wartości aktywów	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	Pozostałe	Razem
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	678	1 998	2 292	4 968
Zwiększenia	233	3	0	236
Zmniejszenia	0	0	176	176
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	911	2 001	2 116	5 028

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2009-31.12.2009			
	Różnica w wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	Ulgi inwestycyjne	Pozostałe	Razem
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	12 348	215	228	12 791
Zwiększenia	96	0	147	243
Zmniejszenia	0	35	0	35
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	12 444	180	375	12 999

01.01.2008-31.12.2008				
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Różnica w wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	Ulgi inwestycyjne	Pozostałe	Razem
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	12 028	376	553	12 957
Zwiększenia	320	0	0	320
Zmniejszenia	0	161	325	486
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	12 348	215	228	12 791

Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy

	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Zysk netto	15 442	27 363
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	15 200	15 200
Podstawowy zysk na jedną akcję	1,02	1,80

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

Rozwodniony

	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Zysk netto	15 442	27 363
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	15 200	15 200
Korekty z tytułu :		
Opcji na akcje (w tys.)	0	151
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb zysku na jedna akcję (w tys.)	15 200	15 351
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,02	1,78

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. Kategoriami powodującymi 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 roczna cena akcji Spółki), w oparciu o wartość pieniężną praw poboru związanych z istniejącymi opcjami na akcje. Wyliczoną w powyższy sposób liczbę akcji porównuje się z liczbą akcji, jaka zostałaby wyemitowana, gdyby zrealizowano opcje na akcje. W roku 2009 nie założono praw poboru ponieważ w danym okresie ich działanie było antyrozwadniające (cena realizacji 36,53 PLN, średnia cena rynkowa jednej akcji zwykłej za 12m-cy 2009 r. - 28,57 PLN).

Nota 9. Dywidendy

DYWIDENDY	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Wypłacone w roku obrotowym dywidendy z akcji zwykłych	0	32 832
Dywidenda na jedną akcję	0	2,16
Proponowane przez Zarząd do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (nie ujęte jako zobowiązanie na 31 grudnia 2009 r.)	0	0
Dywidenda na jedną akcję	0	0

Wypłacona w roku 2008 dywidenda wyniosła 2,16 PLN na jedną akcję. W roku 2009 uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2008, zysk został podzielony na kapitał zapasowy w wysokości 2 283 tys. PLN i na fundusz dywidendowy jako fundusz celowy Spółki w wysokości 25 080 tys. PLN, z którego Uchwałą Walnego Zgromadzenia może być wypłacana dywidenda. Decyzja w sprawie podziału zysku za rok 2009 zostanie podjęta przez organy stanowiące Spółki w terminie późniejszym i zgodnie z przepisami dotyczącymi spółek publicznych, informacja zostanie podana do wiadomości publicznej.

Nota 10. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE 01.01.2009-31.12.2009	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe, licencje, prawa autorskie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w realizacji	Razem
Wartość brutto na początek okresu	633	1 198	5 458	5 218	12 507
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	237	220	2 153	0	2 610
Wartość netto na początek okresu	396	978	3 305	5 218	9 897
Wartość brutto na początek okresu	633	1 198	5 458	5 218	12 507
a) Zwiększenia (z tytułu)	140	1 029	8 929	-4 116	5 982
- zwiększenia wynikające z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	140	0	0	0	140
- nabycie	0	0	0	5 842	5 842
- oddanie do użytkowania	0	1 029	8 929	-9 958	0
b) Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-91	-281	-372
- przekazane w aport	0	0	-45	0	-45
- sprzedaż	0	0	-38	0	-38
- likwidacja	0	0	-8	0	-8
- pozostałe zmniejszenia	0	0	0	-281	-281
Wartość brutto na koniec okresu	773	2 227	14 296	821	18 117
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	237	220	2 153	0	2 610
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	136	397	1 623	0	2 156
Zmniejszenia z tytułu przekazania w aport	0	0	-7	0	-7
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	0	0	-3	0	-3
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	0	-7	0	-7
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	372	618	3 759	0	4 749

Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	372	618	3 759	0	4 749
Bilans zamknięcia (wartość netto)	401	1 609	10 537	821	13 368

WARTOŚCI NIEMATERIALNE 01.01.2008-31.12.2008	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe, licencje, prawa autorskie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w realizacji	Razem
Wartość brutto na początek okresu	622	427	3 628	962	5 639
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	110	47	1 291	0	1 448
Wartość netto na początek okresu	512	380	2 337	962	4 191
Wartość brutto na początek okresu	622	427	3 628	962	5 639
a) Zwiększenia (z tytułu)	11	771	1 830	4 256	6 868
- zwiększenia z tytułu prac rozwojowych	11	0	0	0	11
- przyjęte w leasing	0	0	162	0	162
- nabycie	0	0	0	6 695	6 695
- oddanie do użytkowania	0	771	1 668	-2 439	0
b) Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	633	1 198	5 458	5 218	12 507
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	111	47	1 290	0	1 448
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	126	173	863	0	1 162
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	237	220	2 153	0	2 610
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	237	220	2 153	0	2 610
Bilans zamknięcia (wartość netto) na koniec okresu	396	978	3 305	5 218	9 897

Z kwoty amortyzacji w wysokości 2 156 tys. PLN, w roku 2009 w kosztach wytworzenia ujęto 72 tys. PLN, w kosztach sprzedaży 6 tys. PLN, a w kosztach ogólnego zarządu 2 078 tys. PLN, natomiast z kwoty amortyzacji w wysokości 1 162 tys. PLN w roku 2008 w kosztach sprzedaży ujęto 6 tys. PLN, a w kosztach ogólnego zarządu 1 156 tys. PLN.

Wartości niematerialne używane na podstawie umowy leasingu finansowego:

	Stan na 31.12.2009 r.			Stan na 31.12.2008 r.		
Grupy wartości niematerialnych i prawnych	Wartość początkowa- aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Warto księgowy net	Wartość początkowa- aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość księgowy netto
Pozostałe WNiP (licencje na oprogramowanie)	162	59	103	162	27	135

Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2009-31.12.2009

	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	29 219	43 968	64 672	2 211	29 069	6 331	175 470
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	5 732	20 138	659	12 075	328	38 932
Wartość bilansowa netto na początek okresu	29 219	38 236	44 534	1 552	16 994	6 003	136 538

Rok 2009

Wartość bilansowa brutto na początek okresu

	29 219	43 968	64 672	2 211	29 069	6 331	175 470
a) Zwiększenia	0	1 265	9 670	278	1 531	-1 171	11 573
- nabycia	0	0	0	0	0	10 341	10 341
- oddanie do użytkowania ze środków trwałych w budowie	0	359	9 444	178	1 531	-11 512	0
- przyjęte w leasing	0	0	226	100	0	0	326
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	0	906	0	0	0	0	906
b) Zmniejszenia	0	-107	-1 641	-202	-514	-272	-2 736
- sprzedaż	0	0	-425	-189	-126	-160	-900
- likwidacja	0	0	-364	-2	-376	0	-742
- przekazanie w aport	0	0	-454	-4	-12	0	-470
- cesja umowy leasingu	0	0	-392	0	0	0	-392
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	-107	0	0	0	0	-107
- inne zmiany	0	0	-6	-7	0	-112	-125
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	29 219	45 126	72 701	2 287	30 086	4 888	184 307

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE
01.01.2009-31.12.2009

	Grunty	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	5 732	20 059	659	12 006	0	38 456
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	1 156	7 504	297	3 686	0	12 643
Zmniejszenia z tytułu przekazania w aport	0	0	-215	-4	-4	0	-223
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	0	0	-220	-150	-49	0	-419
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	0	-332	-2	-302	0	-636
Zwiększenia z tytułu przekwalifikowania z nieruchomości inwestycyjnych	0	75	0	0	0	0	75
Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych	0	-10	0	0	0	0	-10
Inne zmniejszenia	0	0	-36	0	0	0	-36
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	6 953	26 760	800	15 337	0	49 850
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	79	0	69	328	476
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z MSR 36	5 720	7 277	135	0	243	-17	13 358
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	5 720	7 277	214	0	312	311	13 834
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	5 720	14 230	26 974	800	15 649	311	63 684
Bilans zamknięcia (wartość netto)	23 499	30 896	45 727	1 487	14 437	4 577	120 623

Z ogólnej kwoty amortyzacji w wysokości 12 643 tys. PLN w roku 2009, w kosztach wytworzenia ujęto 10 008 tys. PLN, w kosztach sprzedaży 73 tys. PLN, w kosztach ogólnego zarządu 2 560 tys. PLN, a w pozostałych kosztach operacyjnych 2 tys. PLN, natomiast z ogólnej kwoty amortyzacji w wysokości 10 349 tys. PLN w roku 2008, w kosztach wytworzenia ujęto 8 342 tys. PLN, w kosztach sprzedaży 64 tys. PLN, a w kosztach ogólnego zarządu 1 943 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.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE
01.01.2008-31.12.2008

Wartość bilansowa brutto na początek okresu

Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu

utruty wartości na początek okresu

Wartość bilansowa netto na początek okresu

Rok 2008

Wartość bilansowa brutto na początek okresu

- a) Zwiększenia
 - nabycia
 - oddanie do użytkowania ze środków trwałych w budowie
 - przyjęte w leasing
 - inne zmiany
- b) Zmniejszenia
 - sprzedaż
 - likwidacja
 - wykup przedmiotu leasingu
 - inne zmiany

Bilans zamknięcia (wartość brutto)

Skumulowana amortyzacja (umorzenie na początek okresu)

Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Zmniejszenia z tytułu sprzedaży

Zmniejszenia z tytułu sprzedaży-leasing

Zmniejszenia z tytułu likwidacji

Inne zmniejszenia

Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu

Grunty	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
29 219	43 837	48 187	1 810	27 180	8 483	158 716
0	4 615	15 058	551	8 992	328	29 544
29 219	39 222	33 129	1 259	18 188	8 155	129 172
29 219	43 837	48 187	1 810	27 180	8 483	158 716
0	185	19 413	742	2 218	-2 152	20 406
0	0	0	0	0	15 813	15 813
0	185	15 441	121	2 218	-17 965	0
0	0	3 972	621	0	0	4 593
0	0	0	0	0	0	0
0	-54	-2 928	-341	-329	0	-3 652
0	0	-217	-136	-3	0	-356
0	-54	-2 710	-1	-326	0	-3 091
0	0	0	-204	0	0	-204
0	0	-1	0	0	0	-1
29 219	43 968	64 672	2 211	29 069	6 331	175 470
0	4 615	14 987	546	8 988	0	29 136
0	1 144	5 739	283	3 183	0	10 349
0	0	-181	-55	-2	0	-238
0	0	0	-114	0	0	-114
0	0	-486	-1	-163	0	-650
0	-27	0	0	0	0	-27
0	5 732	20 059	659	12 006	0	38 456
0	0	72	6	5	328	411

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE
01.01.2008-31.12.2008

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

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	0	7	-6	64	0	65
0	0	79	0	69	328	476
0	5 732	20 138	659	12 075	328	38 932
29 219	38 236	44 534	1 552	16 994	6 003	136 538

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu z tego:	476	411
- środki trwałe	148	83
- środki trwałe w budowie	328	328
Zwiększenia z tego:	13 820	168
- środki trwałe	13 747	168
- środki trwałe w budowie	73	0
Zmniejszenia z tego:	462	103
- środki trwałe	372	103
- środki trwałe w budowie	90	0
Stan na koniec okresu z tego:	13 834	476
- środki trwałe	13 523	148
- środki trwałe w budowie	311	328

Spółka podjęła działania zmierzające do budowy nowej fabryki sprzętu AGD. Kluczowym założeniem reorganizacji funkcji wytwórczej jest przeniesienie jej do nowego obiektu produkcyjnego, pozwalającego w większym stopniu obniżyć koszty jednostkowe produkcji oraz obniżyć zaangażowany kapitał w zapasach materiałów i surowców. W nowym obiekcie produkcyjnym zlokalizowane będą wybrane funkcje produkcyjne dla branży drobnego AGD o najwyższej wartości dodanej w procesie produkcyjnym tj. przetwórstwo tworzyw i montaż wyrobu finalnego jak również magazyn wysokiego składowania.

Spółka planuje przeniesienie działalności produkcyjnej w 2011 roku. Zaprzestanie działalności w obecnej lokalizacji w roku 2011 stanowiło główną przesłankę do przeprowadzenia analizy utraty wartości aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSR 36. Ze względu na specyfikę działalności poszczególnych grup aktywów, ich wartość godziwa nie była możliwa do ustalenia w oparciu o ośrodki generujące przepływy pieniężne (CGU – ang. Cash Generating Unit), jako najmniejsze dające się wydzielić zespoły. Wyceny dokonano w oparciu o operat szacunkowy nieruchomości gruntowej zabudowanej bazując na grupie dziesięciu transakcji wskazanych przez rzeczoznawcę majątkowego jako transakcje porównywalne, przyjmując, że cena zbycia korygowana będzie czterema kryteriami: powierzchnią, lokalizacją, dojazdem oraz kosztami wyburzenia obiektów zlokalizowanych na gruncie przeznaczonym do sprzedaży. Wartość odpisu dotycząca gruntów oraz budynków posadowionych na tym gruncie została oszacowana na poziomie 14 373 tys. PLN, w tym odpisy aktualizujące dotyczące nieruchomości inwestycyjnych zostały oszacowane na poziomie 1 376 tys. PLN. Wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów odpowiada jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

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

	Stan na 31.12.2009 r.			Stan na 31.12.2008 r.		
GRUPY ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Wartość początkowa- aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Warto księgow net	Wartość początkowa- aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość księgow netto
Urządzenia techniczne i maszyny	5 923	1 546	4 377	6 587	748	5 839
Środki transportu	720	169	551	928	238	690
Razem	6 643	1 715	4 928	7 515	986	6 529

Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Wartość brutto na początek okresu	12 177	12 177
Zwiększenia:	112	0
- przekwalifikowanie środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	107	0
- modernizacje	5	0
Zmniejszenia:	-906	0
- przekwalifikowanie do środków trwałych zajmowanych przez właściciela	-906	0
Wartość brutto na koniec okresu	11 383	12 177
Zakumulowana amortyzacja na początek okresu	1 010	801
Odpisy amortyzacyjne za okres	194	209
Zwiększenia umorzenia wynikające z przekwalifikowania środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	11	0
Zmniejszenia umorzenia wynikające z przeniesienia nieruchomości do nieruchomości zajmowanych przez właściciela	-75	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z MSR 36	1 376	0
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 516	1 010
Wartość netto na koniec okresu	8 867	11 167
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH		
Stan na początek okresu z tego:	0	0
Zwiększenia:	1 376	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu z tego:	1 376	0

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

Przychody z tytułu czynszów uzyskanych przez Spółkę wyniosły w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku – 3 894 tys. PLN, zaś koszty 3 693 tys. PLN (odpowiednio w okresie 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku przychody wyniosły 3 797 tys. PLN, zaś koszty - 3 410 tys. PLN).

Nieruchomości inwestycyjne były przedmiotem wyceny niezależnego rzeczoznawcy na dzień przejścia na MSR tj. na dzień 01.01.2004 r. Szacowana przez Spółkę wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2009 r. wynosi 11 797 tys. PLN. Podstawą do szacunków był średni wzrost wartości nieruchomości w latach 2004-2009 na poziomie około 19,72 procent w stosunku do wartości początkowej. Wzrost ten został ustalony na podstawie wycen dokonanych przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień 29.12.2009 r. przeprowadzonych dla wybranych budynków będących własnością Spółki i zlokalizowanych na tym samym terenie. W związku z planowanymi zmianami opisanymi w nocie 11 został dokonany odpis aktualizujący w kwocie 1 376 tys. PLN. Wartość nieruchomości w których planowane jest zaprzestanie działalności biorąc pod uwagę zmiany opisane w nocie 11 wynosi 5 545 tys. PLN.

Zarząd stoi na stanowisku, że na dzień 31 grudnia 2009 r. oprócz wymienionych powyżej czynników nie nastąpiła znacząca zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych.

Leasing operacyjny

Przedmiotem leasingu operacyjnego są budynki oraz ruchomości (maszyny, urządzenia i wyposażenie) oddane do używania przez Spółkę osobom trzecim. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 8 867 tys. PLN (na 31.12.2008 r. – 11 167 tys. PLN). Na dzień 02 stycznia 2010 r. przekwalifikowano do nieruchomości inwestycyjnych budynki o wartości bilansowej 19 675 tys. PLN, które przestały być wykorzystywane przez Spółkę do działalności operacyjnej i zostały oddane w najem podmiotom trzecim (Nota nr 6 rozdział VII Pozostałe informacje).

Wartość bilansowa ruchomości oddanych do używania osobom trzecim na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 1 675 tys. PLN (na 31.12.2008 r. – 2 397 tys. PLN). W dniu 02 stycznia 2010 r. oddano do użytkowania podmiotom trzecim ruchomości o wartości bilansowej 13 073 tys. PLN (Nota nr 6 rozdział VII Pozostałe informacje).

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

	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Nieruchomości inwestycyjne	6 803	4 031
Ruchomości (maszyny, urządzenia)	15 384	4 148
Razem	22 187	8 179

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

Nota 13. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	2 032	926
Zmiany w okresie	723	1 106
Zwiększenia	925	1 603
- wniesienie aportu gotówkowego	437	1 603
- wniesienie aportu rzeczowego	488	0
Zmniejszenia	202	497
- odpis aktualizujący udziały i akcje	202	497
Stan na koniec okresu	2 755	2 032
W tym:		
Papiery nie notowane na giełdzie	2 755	2 032

W roku 2009 Spółka zwiększyła swoje zaangażowanie w spółce zależnej REMZEL Sp. z o.o. dokonując podwyższenia jej kapitału zakładowego o kwotę 488 tys. PLN poprzez aport środków trwałych.

W dniu 3 kwietnia 2009 r. dokonano rejestracji spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „Zelmer Magyarország K.f.t.” – spółki handlowej, prawa węgierskiego, z siedzibą w Budapeszcie (Zelmer Magyar). Powołanie spółki zależnej na rynku węgierskim jest kontynuacją realizacji przyjętej przez Spółkę strategii w obszarze sprzedaży eksportowej i umacniania pozycji marki Zelmer w regionie Europy Środkowo – Wschodniej. Spółka zależna Zelmer Magyarország została powołana w celu realizacji operacji handlowych na rynku węgierskim i zawarcia kontraktów handlowych z dużymi sieciami sprzedażowymi. Wartość wniesionego kapitału wynosi 28 000 tys. HUF co stanowi 100% kapitału nowo zawiązanej spółki.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	1 086	589
zmiany w ciągu okresu:		
a) Zwiększenia	202	497
- Zelmer Russia o.o.o.	0	224
- Zelmer Ukraina T.B.O.	0	273
- REMZEL - Zakład Remontowy Sp. z o.o	202	0
b) Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	1 288	1 086
- Zelmer Slovakia s.r.o.	161	161
- Zelmer Bohemia s.r.o.	244	244
- REMZEL - Zakład Remontowy Sp. z o.o.	386	184
- Zelmer Russia o.o.o.	224	224
- Zelmer Ukraina T.B.O.	273	273

Według stanu na 31 grudnia 2009 roku wartość odpisów aktualizujących udziały uległa zwiększeniu w porównaniu do 31 grudnia 2008 roku w związku z wyższą wartością rynkową objętych udziałów w Spółce REMZEL niż wartość bilansowa wnoszonego aportu - dokonano odpisu aktualizującego udziały w wysokości 202 tys. PLN.

Udział Zelmer S.A. w jednostkach zależnych, z których żadna nie jest notowana na giełdzie, przedstawia się w sposób następujący:

Nazwa jednostki zależnej	Kraj rejestracji	Siedziba	Udział procentowy w kapitale
Stan na 31.12.2009 r.			
Zelmer PRO Sp. z o.o. (do dnia 14.04.2010 r. Zelmer Trading sp. z o.o.)	Polska	Rzeszów	100,00%
Zelmer Czech s.r.o.	Czechy	Terlicko	100,00%
Zelmer Slovakia s.r.o.	Słowacja	Bidovce	100,00%
REMZEL - Zakład Remontowy Sp. z o.o.	Polska	Rzeszów	96,75%
Zelmer Russia o.o.o.	Rosja	Moskwa	99,00%
Zelmer Ukraina T.B.O.	Ukraina	Kijów	100,00%
Zelmer Magyarorszag K.f.t.	Węgry	Budapeszt	100,00%

Nazwa jednostki zależnej	Kraj rejestracji	Siedziba	Udział procentowy w kapitale
Stan na 31.12.2008 r.			
Zelmer PRO Sp. z o.o. (do dnia 14.04.2010 r. Zelmer Trading sp. z o.o.)	Polska	Rzeszów	100,00%
Zelmer Czech s.r.o.	Czechy	Terlicko	100,00%
Zelmer Slovakia s.r.o.	Słowacja	Bidovce	100,00%
REMZEL - Zakład Remontowy Sp. z o.o.	Polska	Rzeszów	91,08%
Zelmer Russia o.o.o.	Rosja	Moskwa	99,00%
Zelmer Ukraina T.B.O.	Ukraina	Kijów	100,00%

Nota 14. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to akcje i udziały w jednostkach pozostałych. W roku 2009 Spółka nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Nota 15. Zapasy

ZAPASY	31.12.2009	31.12.2008
a) Materiały	26 099	27 762
b) Półprodukty i produkty w toku	7 112	4 303
c) Wyroby gotowe	15 918	16 587
d) Towary	45 798	45 440
Zapasy, razem	94 927	94 092
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW		
	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Stan na początek okresu	574	638
a) Zwiększenia	1 194	477
b) Zmniejszenia	470	541
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	1 298	574

Odpisów aktualizujących 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 339 306 tys. PLN (31.12.2008 : 299 124 tys. PLN).

Nota 16. Należności

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	31.12.2009	31.12.2008
Należności handlowe		
a) Nieprzeterminowane należności handlowe brutto	155 378	137 913
- do 3 m-cy	142 280	121 002
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	11 744	12 931
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	1 354	3 980
- powyżej 1 roku	0	0
b) Odpis aktualizujący (od należności nieprzeterminowanych)	0	210
c) Przeterminowane należności handlowe brutto	35 308	27 446
- do 3 m-cy	26 370	21 038
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	4 748	5 155
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	1 667	241
- powyżej 1 roku	2 523	1 012
d) Odpis aktualizujący	(4 970)	(2 705)
Należności handlowe netto, razem	185 716	162 444
w tym : od jednostek powiązanych	60 950	21 477

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2009	31.12.2008
a) Pozostałe należności brutto	7 652	19 580
- należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	0	1 977
- należności z tytułu przeniesienia wierzytelności	1 060	1 077
- należności z tytułu depozytu zabezpieczającego transakcje opcyjne	0	11 910
- należności z tytułu dotacji	1 586	2 940
- pozostałe należności	4 703	336
w tym należności od jednostek w upadłości i likwidacji	4 418	262
- zaliczki na dostawy	303	1 340
b) Odpis aktualizujący wartość należności	(2 783)	(1 406)
c) Rozliczenia międzyokresowe	665	1 087
Pozostałe należności netto, razem	5 534	19 261
w tym : od jednostek powiązanych	114	0

POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	348	135
zmiany w ciągu okresu:		
a) Zwiększenia	15 314	349
- udzielone pożyczki	14 948	293
- naliczone odsetki	336	3
- różnice kursowe	30	53
b) Zmniejszenia	1 190	136
- spłaty pożyczek	332	124
- zapłacone odsetki	16	12
- różnice kursowe	842	0
Stan na koniec okresu	14 472	348
w tym: od jednostek powiązanych	14 471	338
Należności handlowe oraz pozostałe należności, razem	205 722	182 053

Na dzień 31 grudnia 2009 r. należności handlowe netto w kwocie 30 338 tys. PLN (31.12.2008: 24 741 tys. PLN) były przeterminowane, jednakże ze względu na okres przeterminowania krótszy niż sześć miesięcy nie stwierdzono utraty ich wartości.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. na należności pozostałe od jednostek w upadłości i likwidacji nie objęte zabezpieczeniem został utworzony odpis aktualizujący.

POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	0	0
zmiany w ciągu okresu:		
a) Zwiększenia	4 268	0
- udzielone pożyczki	4 172	0
- naliczone odsetki	69	0
- różnice kursowe	27	0
b) Zmniejszenia	0	0
- spłaty pożyczek	0	0
- zapłacone odsetki	0	0
- różnice kursowe	0	0
Stan na koniec okresu	4 268	0
w tym: od jednostek powiązanych	4 268	0

Informacje o udzielonych spółkom powiązanym pożyczkach, przedstawione są w punkcie II. 1c sprawozdania finansowego.

Wartości bilansowe należności handlowych denominowane są w walutach przedstawionych poniżej:

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
PLN (waluta funkcjonalna)	107 205	100 367
EUR	74 563	50 077
USD	3 677	11 441
CAD	0	158
Inne waluty	271	401
Razem	185 716	162 444

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	4 320	3 764
a) Zwiększenia	7 099	2 843
b) Zmniejszenia	3 666	2 287
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 753	4 320

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	4 320	3 764
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych, zmiana netto	3 590	1 004
Należności spisane jako nieściągalne	-157	-448
Należności sprzedane	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 753	4 320

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	1 088	1 221
a) Zwiększenia	77	249
b) Zmniejszenia	104	382
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 061	1 088

Wartość nominalna należności handlowych, w odniesieniu do których stwierdzono na dzień 31 grudnia 2009 r. utratę wartości wynosiła 4 970 tys. PLN (2008 r.: 2 915 tys. PLN). Należności te zostały objęte w pełni odpisem aktualizującym wartość.

Odpisem aktualizującym wartość obejmuje się wszystkie należności, które są przeterminowane powyżej 180 dni. 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 17. Pochodne instrumenty finansowe

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE (AKTYWA)	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	431	1 887
- przesunięcie terminu realizacji opcji call	4 500	1 388
- sprzedaż opcji	5 816	72
- wycena opcji	885	-2 772
Stan na koniec okresu	0	431
W tym:		
Papiery nienotowane na giełdzie	0	431

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE (ZOBOWIĄZANIA)	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	28 679	903
- przesunięcie terminu realizacji opcji call	4 500	1 388
- sprzedaż opcji	5 816	72
- wycena opcji	-12 569	26 460
Stan na koniec okresu	14 794	28 679
W tym:		
Papiery nienotowane na giełdzie	14 794	28 679

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	31.12.2009		31.12.2008	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
- opcje	0	14 794	431	28 679
Stan na koniec okresu	0	14 794	431	28 679

Powyższe transakcje zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za rok 2009 w pozycji pochodne instrumenty finansowe oraz w pozycji przychody/koszty finansowe netto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość aktywów z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych do wartości godziwej nie wystąpiła, (31 grudnia 2008: 431 tys. PLN), zaś wartość zobowiązań wynosiła 14 794 tys. PLN (31 grudnia 2008: 28 679 tys. PLN).

Pochodne instrumenty finansowe prezentowane są wg wartości godziwej oszacowanej przez banki, z którymi Spółka zawarła transakcje pochodne.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa posiadała otwarte transakcje opcyjne zabezpieczające ryzyko spadku kursu EUR/PLN związane z zabezpieczeniem wpływów z tytułu realizowanej sprzedaży eksportowej.

Rodzaj transakcji, nominal, terminy rozliczenia oraz kursy wykonania charakteryzuje poniższa tabela:

Rodzaj opcji	Para walutowa	Call/Put	Data rozliczenia	Kurs wykonania	Nominał w tys. EUR
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-01-29	3,46	2 795
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-02-26	3,46	3 441
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-03-31	3,46	1 404
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-04-30	3,46	248
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-05-28	3,46	1 208
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-06-30	3,46	1 316
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-07-30	3,46	1 571
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-08-31	3,46	1 294
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-09-30	3,46	1 440
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-10-29	3,46	1 367
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-11-30	3,46	1 627
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-12-30	3,46	3 643
Razem					21 354

W stosunku do zawartych transakcji opcyjnych Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 18. Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE WYCENIONE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY PRZEZNACZONE DO OBROTU	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	0	5 323
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- sprzedaż aktywów finansowych	0	-5 017
- wycena aktywów finansowych do wartości godziwej	0	-306
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 2009 Spółka nie inwestowała w jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego i dłużnego.

Nota 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	817	1 494
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:		
- wyodrębniony rachunek ZFŚS	110	426

Środki pieniężne były przekazywane na krótkoterminowe lokaty, tzw. overnighty, których termin wymagalności wynosił średnio 2 dni (2008 r. 3 dni), a efektywna stopa procentowa tych lokat wyniosła dla roku 2009 średnio 3,2% (2008 r. 4,10%).

Nota 20. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

W roku 2009 Spółka nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Nota 21. Elementy kapitału własnego

KAPITAŁ PODSTAWOWY	w sztukach	
	31.12.2009	31.12.2008
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 10,00 PLN za sztukę	15 200 000	15 200 000
AKCJE ZWYKŁE WYEMITOWANE I W PEŁNI OPŁACONE	w sztukach	
	31.12.2009	31.12.2008
Na dzień 1 stycznia	15 200 000	15 200 000
Na dzień 31 grudnia	15 200 000	15 200 000
POZOSTAŁE KAPITAŁY	31.12.2009	
	31.12.2008	
Kapitał zapasowy	44 497	42 213
Kapitał rezerwowy	36 744	11 524
Pozostałe kapitały, razem	81 241	53 737

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

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem Spółka jest zobowiązana do tworzenia kapitału przeznaczonego na pokrycie strat bilansowych. Na kapitał ten jest odpisywane przynajmniej 8% czystego zysku w przypadku, gdy nie stanowi on 1/3 wartości nominalnej akcji spółki.

Na 31.12.2009 r. wartość tego kapitału (zapasowego) wynosiła 44 497 tys. PLN (31.12.2008 r.: 42 213 tys. PLN). Kapitał ten nie jest dystrybuowalny.

Kapitał rezerwowy składa się z kapitału tworzonego z odpisów z tytułu programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej (program opcji) w wysokości 11 573 tys. PLN (31.12.2008 r.: 11 432 tys. PLN) tworzonego odpisu, który nie jest dystrybuowany, oraz kapitału rezerwowego celowego w wysokości 25 171 tys. PLN (31.12.2008 r.: 92 tys. PLN) – funduszu dywidendowego, który może być dystrybuowalny.

	Element kapitałowy z tyt. ujęcia programu motywacyjnego dla pracowników	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008	11 327	11 327
Program motywacyjny-element kapitałowy	105	105
Na dzień 31 grudnia 2008	11 432	11 432
Na dzień 1 stycznia 2009	11 432	11 432
Program motywacyjny-element kapitałowy	141	141
Na dzień 31 grudnia 2009	11 573	11 573

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” jak również w publikowanych rocznych sprawozdaniach finansowych za lata 2006-2008 . W roku 2009 nie dokonano podziału ostatniej trzeciej transzy programu ze względu na brak spełnienia warunków koniecznych do przyznania opcji za rok 2008 .

Nota 22. Rezerwy

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	4 970	5 101
- na świadczenia emerytalne i podobne	2 873	3 328
- na naprawy gwarancyjne	2 097	1 773
a) Zwiększenia	1 983	1 328
- na świadczenia emerytalne i podobne	370	389
- na naprawy gwarancyjne	1 613	939
b) Zmniejszenia	1 752	1 459
- na świadczenia emerytalne i podobne	594	844
- na naprawy gwarancyjne	1 158	615
Stan na koniec okresu	5 201	4 970
- na świadczenia emerytalne i podobne	2 649	2 873
- na naprawy gwarancyjne	2 552	2 097
 REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	 01.01.2009- 31.12.2009	 01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	2 260	2 298
- na świadczenia emerytalne	797	149
- na naprawy gwarancyjne	1 463	2 149
a) Zwiększenia	7 043	2 706
- na świadczenia emerytalne	0	648
- na naprawy gwarancyjne	7 043	2 058
b) Zmniejszenia	6 510	2 744
- na świadczenia emerytalne	505	0
- na naprawy gwarancyjne	6 005	2 744
Stan na koniec okresu	2 793	2 260
- na świadczenia emerytalne	292	797
- na naprawy gwarancyjne	2 501	1 463

Uprawnienia pracownicze do świadczeń emerytalnych (odprawy emerytalne) wynikają z zapisów Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Wysokość rezerwy na świadczenia emerytalne ustalają niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Główne założenia aktuarialne to:

- stopa dyskontowa na 31.12.2009 r. – 5,75%; (31.12.2008 r. – 5,50%),
- roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na 31.12.2009 r. – 1,6% (31.12.2008 r. – 2,00%).
- liczba odejść pracowników w 2009 r. 559 osób, (2008 r. – 109 osób)

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

Rezerwę na koszty napraw gwarancyjnych tworzy się w związku z udzielaną na sprzedawane produkty gotowe 24-miesięczną gwarancją (na odkurzacze 48 miesięcy). Wartość rezerwy jest oszacowana w oparciu o dane historyczne i aktualizowana miesięcznie w okresie objętym gwarancją.

ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ	31.12.2009	31.12.2008
EMERYTALNO-RENTOWYCH		
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na koniec okresu	3 022	4 471
Wartość godziwa aktywów programu	0	0
Status planu [deficyt / nadwyżka]	3 022	4 471
NIEROZPOZNANE ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNO-RENTOWYCH	31.12.2009	31.12.2008
Nie ujęte zyski / (straty) aktuarialne	-81	-801
Wartość netto zobowiązania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 941	3 670
Z tego:		
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	2 649	2 873
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	292	797
ZMIANA NETTO ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNO-RENTOWYCH UJĘTEGO W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	3 670	3 478
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-544	303
Wyplacone świadczenia (przez Spółkę)	-185	-111
Stan na koniec okresu	2 941	3 670
KOSZTY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	31.12.2009	31.12.2008
Koszt bieżącego zatrudnienia	136	95
Koszty odsetek	245	208
Amortyzacja (zysków) / strat aktuarialnych	241	0
Ograniczenie planu	-1 165	0
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie	-543	303
ROZLICZENIE KORYTARZOWE – ODPRAWY EMERYTALNE I ODPRAWY RENTOWE	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	4 471	3 478
Granice przedziału	447	348
Zysk / (strata) aktuarialna za okres	479	-801
Nie ujęte zyski / straty na koniec okresu	-81	-801

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

Nota 23. Kredyty

KREDYTY	31.12.2009	31.12.2008
Krótkoterminowe:		
Kredyty w rachunku bieżącym	27 460	41 758
Kredyty w rachunku kredytowym	5 000	0
Razem kredyty krótkoterminowe	32 460	41 758

Kredyty według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Waluta	Stopa	Wartość kredytu	Kredyty	Zabezpieczenia
kredytu	referencyjna	na dzień bilansowy (w tys)	krótkoterminowe	
USD	Zmienna	256	256	brak zabezpieczeń
PLN	Zmienna	32 204	32 204	brak zabezpieczeń

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów przedstawia się w sposób następujący:

WALUTA	31.12.2009	31.12.2008
PLN	32 204	41 758
USD	256	0
Razem	32 460	41 758

Kredyty zaciągnięte przez Spółkę oprocentowane są na bazie zmiennych stóp procentowych. Kredyty zostały zaciągnięte w złotych z oprocentowaniem opartym na stopie referencyjnej WIBOR 1M, WIBOR ON, powiększonej o marżę kredytową, uzależnioną od wiarygodności kredytowej jednostki uzyskującej finansowanie, zawartą w przedziale od 1,4 % do 2,2 %, z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych. Bazowe stopy procentowe stosowane w umowach kredytowych zawieranych przez Spółkę, kształtowały się na dzień bilansowy w następujący sposób:

Wskaźnik (%)	31 grudnia 2009	średnioroczny za rok 2009	31 grudnia 2008	średnioroczny za rok 2008
WIBOR 1M	3,7600	3,8700	5,6100	6,1000
WIBOR ON	3,9200	3,1500	6,5300	5,7300

Spółka odnowiła umowy kredytowe, których termin zapadalności przypadał do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania na warunkach korzystniejszych do warunków określonych w roku 2009.

NIEWYKORZYSTANE LIMITY KREDYTOWE	31.12.2009	31.12.2008
O zmiennym oprocentowaniu	12 540	11 242
- wygasające w ciągu jednego roku	12 540	11 242

WYKORZYSTANE LINIE NA AKREDYTYWY I GWARANCJE	31.12.2009	31.12.2008
Razem	36 861	19 504

NIEWYKORZYSTANE LINIE NA AKREDYTYWY I GWARANCJE	31.12.2009	31.12.2008
- wygasające w ciągu jednego roku	21 139	5 660
- wygasające po upływie jednego roku	0	22 384
Razem	21 139	28 044

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

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
Należności warunkowe	0	0
Zobowiązania warunkowe		
Stan na początek okresu	19 504	20 657
a) Zwiększenia	20 114	2 058
-z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek powiązanych	0	2 058
-z tytułu otwartych akredytyw	20 114	0
b) Zmniejszenia	2 757	3 211
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek powiązanych	2 757	0
-z tytułu otwartych akredytyw	0	3 211
Stan na koniec okresu	36 861	19 504

Zelmer S.A. w dniu 21 grudnia 2007 r. udzielił gwarancji będącej zabezpieczeniem kredytu spółki zależnej Zelmer Russia o.o.o. Kwota udzielonej gwarancji wynosiła 100 tys. EUR. Gwarancja została udzielona na okres od 21 grudnia 2007 r. do 04 stycznia 2009 r. Gwarancja była zabezpieczeniem spłaty kredytu w wysokości 3 100 tys. rubli rosyjskich, który miał zostać spłacony przez spółkę zależną Zelmer Russia do dnia 23 grudnia 2008 roku. Kredyt został przez spółkę spłacony, jednakże w związku z dalszym rozwojem spółki zależnej Zelmer Russia, Zelmer S.A. w dniu 06 listopada 2008 r. podjął decyzję o utrzymaniu gwarancji wystawionej 21 grudnia 2007 r. w wysokości 100 tys. EUR oraz przedłużeniu terminu ważności gwarancji do dnia 06 grudnia 2009 r. W dniu 11 lutego 2009 r. kwota udzielonej gwarancji została zwiększona do poziomu 375 tys. EUR przy terminie ważności do 6 grudnia 2009 r. Gwarancja stanowiła zabezpieczenie kredytu w wysokości 345 tys. EUR zaciągniętego przez spółkę Zelmer Russia w Banku HSBC. W związku ze spłatą wymienionego kredytu przez Zelmer Russia, gwarancja została zamknięta przez Spółkę w dniu 9 października 2009 r.

Zelmer S.A. w dniu 14 grudnia 2008 r. udzielił gwarancji będącej zabezpieczeniem kredytu spółki zależnej Zelmer Ukraina T.B.O. Kwota udzielonej gwarancji wynosiła 790 tys. USD. Gwarancja została udzielona na okres od 14 grudnia 2008 r. do 14 grudnia 2009 r. W dniu 24 sierpnia 2009 r. wartość gwarancji została obniżona do poziomu 200 tys. USD. Gwarancja stanowiła zabezpieczenie zaciągniętych przez Spółkę Zelmer Ukraina kredytów w wysokości 480 tys. USD i 310 tys. USD w okresie od 12 grudnia 2008 r. do 19 stycznia 2009 r. oraz w okresie od 19 stycznia 2009 r. do 10 września 2009 r. kredytów odnawialnych w walucie lokalnej odnawialnych w maksymalnych dwutygodniowych okresach. Pierwszy zaciągnięty kredyt odnawialny stanowił wartość 2 915 tys. UAH, zaś ostatni zaciągnięty w dniu 3 września 2009 r. stanowił wartość 1 000 tys. UAH. W dniu 10 września 2009 r. Zelmer Ukraina ostatecznie spłaciła kredyt odnawialny w związku z tym w dniu 18 września 2009 r. Spółka dokonała zamknięcia udzielonej gwarancji.

Zelmer S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r. posiada otwarte akredytywy, będące zabezpieczeniem transakcji handlowych na rzecz dostawców w kwocie 12 729 tys. USD oraz 141 tys. EUR z terminami płatności od stycznia do maja 2010 r.

Nota 24. Zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania handlowe, razem	83 565	56 998
w tym do jednostek powiązanych	2 039	1 957
 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	 31.12.2009	 31.12.2008
Zobowiązania pracownicze	7 958	4 241
Zobowiązania z tytułu VAT	1 377	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	5 367	4 979
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 829	1 173
Zaliczki otrzymane na dostawy	1	1
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 135	6 852
w tym z tytułu leasingu	1 472	1 698
ZFŚS	46	385
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	22 713	17 631
w tym do jednostek powiązanych	128	0
 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	 31.12.2009	 31.12.2008
- na urlopy	2 137	1 621
- na premie posprzedażowe	873	1 679
- pozostałe	1 712	2 180
- dotacje	1 628	2 940
Rozliczenia międzyokresowe, razem	6 350	8 420
 Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania razem	 112 628	 83 049

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

Rezerwę na niewykorzystane urlopy tworzy się na koniec okresu sprawozdawczego (rocznego i półrocznego), a rozwiązuje według wykorzystania w kolejnych okresach zgodnie z kodeksem pracy do dnia 31 marca następnego roku sprawozdawczego.

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 rabaty miesięczne, roczne oraz marketingowe, które w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszają przychody ze sprzedaży.

W ramach dofinansowania ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego, poddziałanie 2.1.1 PO KL Zelmer S.A. uzyskał dofinansowanie na projekt: „Zintegrowany rozwój strategicznych kompetencji kluczowego personelu grupy Zelmer”. Budżet projektu wynosi 4 900 tys. PLN, w tym kwota dofinansowania to 2 940 tys. PLN oraz wkład własny w postaci wynagrodzeń pracowników w kwocie 1 960 tys. PLN. Projekt obejmuje: eksperckie programy rozwojowe dedykowane pracownikom konkretnych grup pracowniczych, np. menedżerowie, handlowcy, rozwijające kompetencje wymagane dla danej grupy warunkujące skuteczne działanie w ramach pełnionego stanowiska / powierzonych funkcji oraz uniwersalne programy rozwojowe przeznaczone dla pracowników każdej grupy pracowniczej rozwijające umiejętności interpersonalne, społeczne i osobiste, etc. Projekt będzie realizowany do 31 grudnia 2010 roku.

Nota 25. Pozostałe zobowiązania

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2009	31.12.2008
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (leasing)	2 009	3 475
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	8	8
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem	2 017	3 483

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	31.12.2009	31.12.2008
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych:		
w okresie krótszym niż 1 rok , w tym:	1 565	1 890
- leasing zwrotny	453	416
w okresie 1-5 lat , w tym:	2 079	3 674
- leasing zwrotny	1 382	1785
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe	3 644	5 564
Przysze koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego, w tym:	163	391
- leasing zwrotny	55	135
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych z tego przypadku:	3 481	5 173
w okresie krótszym niż 1 rok , w tym:	1 472	1 698
- leasing zwrotny	430	369
w okresie 1-5 lat , w tym:	2 009	3 475
- leasing zwrotny	1 350	1698
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 481	5 173

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych przypadająca na okres krótszy niż 1 rok prezentowana jest w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych. Spółka zawarła umowę leasingu zwrotnego z Siemens Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która ma charakter leasingu finansowego. Przedmiotem umowy jest sprzęt komputerowy, zakupiony w 2008 roku przez Spółkę na potrzeby wdrażanego od września roku 2008 zintegrowanego systemu informatycznego SAP. Celem transakcji było zapewnienie finansowania pod zastaw przedmiotu leasingu. Wartość przychodów ze sprzedaży stanowiła równowartość bilansową przedmiotu leasingu.

Nota 26. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje oraz salda dotyczą jednostek zależnych wymienionych w punkcie 10 wstępu do sprawozdania finansowego za rok 2009 Zelmer S.A..

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
a) Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	72 340	30 525
b) Przychody ze sprzedaży usług	529	302
Przychody ze sprzedaży, razem	72 869	30 827
ZAKUP TOWARÓW I USŁUG	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
a) Zakupy towarów i materiałów	218	321
b) Zakupy usług	13 673	9 487
c) Zakupy środków trwałych	781	16
d) Zakupy pozostałe	1	0
Zakupy, razem	14 673	9 824
SALDA ROZRACHUNKÓW NA DZIEŃ BILANSOWY	31.12.2009	31.12.2008
1. Należności z tytułu dostaw i usług netto	60 950	21 477
2. Należności pozostałe netto	114	0
Należności, razem	61 064	21 477
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 039	1 957
4. Zobowiązania pozostałe	128	0
Zobowiązania, razem	2 167	1 957

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

WYNAGRODZENIE KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 103	2 775
Program opcyjny (nota nr 6)	141	105
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej, razem	2 244	2 880

POŻYCZKI UDZIELONE	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Podmiotom powiązanym ogółem		
a) Saldo na początek okresu	338	113
- Pożyczki udzielone w trakcie roku	19 120	293
- Spłata udzielonych pożyczek	323	113
- Odsetki naliczone	405	4
- Odsetki otrzymane	16	12
- Różnice kursowe	-785	53
b) Saldo na koniec okresu	18 739	338

Informacje o pożyczkach udzielonych podmiotom powiązanym zostały opisane w punkcie II.1c sprawozdania finansowego.

VII. Pozostałe informacje

1. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EURO

W okresie objętym 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
01.01.2009 – 31.12.2009	4,3406	3,9170	4,8999	4,1082
01.01.2008 – 31.12.2008	3,5321	3,2026	4,1848	4,1724

2. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	2009 r.	2008 r.	2009 r.	2008 r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	483 967	457 710	111 498	129 586
Zysk brutto ze sprzedaży	138 179	153 068	31 834	43 336
Zysk operacyjny	21 051	63 575	4 850	17 999
Zysk / strata przed opodatkowaniem	19 552	34 278	4 504	9 705
Zysk / strata netto	15 442	27 363	3 558	7 747
Całkowite dochody ogółem	15 442	27 363	3 558	7 747
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 263	-2 590	10 889	-733
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36 869	-27 383	-8 494	-7 753
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 264	6 374	-2 595	1 805
Zmiana stanu środków pieniężnych	-870	-23 599	-200	-6 681
Aktywa razem	455 689	437 704	110 922	104 905
Zobowiązania długoterminowe	12 631	16 216	3 075	3 886
Zobowiązania krótkoterminowe	162 675	156 688	39 598	37 553
Kapitał własny	280 383	264 800	68 250	63 465
Kapitał zakładowy	152 000	152 000	36 999	36 430
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys. sztuk)	15 200	15 351	15 200	15 351
Zysk / strata na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,02	1,80	0,23	0,51
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,02	1,78	0,23	0,50
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	18,45	17,42	4,49	4,18
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	18,45	17,25	4,49	4,13

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:
w dniu 31 grudnia 2009 roku 1 EUR = 4,1082
w dniu 31 grudnia 2008 roku 1 EUR = 4,1724
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:
w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku 1 EUR = 4,3406
w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku 1 EUR = 3,5321

3. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Spółka w roku 2009 zawarła z biegłym rewidentem następujące umowy:

- umowa na obowiązkowe badanie półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego za rok 2009 - wynagrodzenie z tego tytułu wynosiło 142 tys. PLN,
- inne usługi – wynagrodzenie wynosiło 13,5 tys. PLN.

Spółka w roku 2008 zawarła z biegłym rewidentem następujące umowy:

- umowa na obowiązkowe badanie półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego za rok 2008 - wynagrodzenie z tego tytułu wynosiło 165 tys. PLN,
- umowa o usługi doradztwa podatkowego - wynagrodzenie z tego tytułu wynosiło 215 tys. PLN,
- inne usługi – wynagrodzenie wynosiło 6 tys. PLN.

4. Wpływ kryzysu finansowego na Spółkę oraz podejmowane działania przez Kierownictwo

Umocnienie pozycji marki Zelmer w Polsce i na rynkach zagranicznych oraz konsekwentna realizacja strategii rozwoju spowodowały, że kryzys finansowy, który rozpoczął się w roku 2008 nie miał znaczącego wpływu na ograniczenie produkcji i sprzedaży w Polsce i na rynkach zagranicznych. Wprowadzono działania zapobiegawcze przez powołany Zespół Antykryzysowy, który identyfikuje ryzyka i koordynuje działania pomagające ograniczyć skutki kryzysu, takie jak: określenie optymalnego poziomu zapasów, obniżenie kosztów produkcji dzięki procesom automatyzacji, czy wprowadzenie procedury zarządzania ryzykiem handlowym i windykacji należności. Deprecjacja złotego wpłynęła na umocnienie pozycji Spółki zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach eksportowych. Zaplanowane inwestycje w roku 2009 zostały zrealizowane na poziomie około 17 mln PLN zgodnie z przyjętym harmonogramem. Spółka kontynuuje proces optymalizacji zatrudnienia poprzez Program Dobrowolnych Odejść polegający na rozwiązaniu przez Spółkę stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub dobrowolnego rozwiązania z nim stosunku pracy w zamian za dodatkowe świadczenia, jeżeli pracownik zaakceptuje takie rozwiązanie. Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy w roku 2009 ukształtowało się na poziomie 4 997 tys. PLN. Spółka w roku 2010 będzie również kontynuowała Program Dobrowolnych Odejść. Spółka jest przygotowana do elastycznego dostosowania zatrudnienia w zależności od zmian w kształtowaniu się popytu na rynku poprzez zatrudnianie pracowników czasowych, których przeciętne zatrudnienie w roku 2009 wyniosło 628 osób.

5. Istotne informacje dotyczące roku 2009

W dniu 18 grudnia 2009 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podczas którego:

- zatwierdzano zmiany Statutu i przyjęto tekst jednolity nowego Statutu
- przyjęto nowy Regulamin Walnego Zgromadzenia
- powołano w skład Rady Nadzorczej nowych członków
- wyrażono zgodę na wydzierżawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Zelmer S.A. tj. Zakładu Silników i Zakładu Metalowego oraz zawarcie umów towarzyszących. (Raport bieżący nr 35/2009 z dnia 19 grudnia 2009 r.). Zgodnie z informacjami ujętymi w raporcie bieżącym nr 30/2009, Spółka rozpoczęła działania zmierzające do budowy nowej fabryki sprzętu AGD za pośrednictwem spółki zależnej. Podjęte działania wynikają z realizacji strategii rozwoju Spółki i zmiany jej modelu organizacyjnego. Obecna wysoka pozycja Spółki w Europie Środkowo-Wschodniej (III miejsce pod względem udziałów w rynku małego AGD *) wymaga przebudowy bazy produkcyjnej, tak by pozwalała ona elastycznie reagować na potrzeby rynku i spełniała wysokie wymagania jakościowe i efektywnościowe. Zakończenie inwestycji planowane jest w 2011 roku przy szacowanej wartości inwestycji na poziomie 45 mln PLN.

W ramach dofinansowania ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Działanie 4.2. Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko Spółka uzyskała dofinansowanie na projekt: „Redukcja odpadów i energii elektrycznej poprzez automatyzację produkcji w Wydziale Wtryskarek”. Budżet projektu wynosi 3 000 tys. PLN, w tym kwota dofinansowania to 900 tys. PLN oraz wkład własny w kwocie 2 100 tys. PLN. Projekt obejmuje przeprowadzenie działań inwestycyjnych i modernizacyjnych na Wydziale Wtryskarek, gdzie są produkowane poszczególne elementy budowy małego sprzętu AGD. Celem projektu jest zwiększenie efektywności gospodarowania zasobami naturalnymi i odpadami, w tym zastępowanie surowców pierwotnych surowcami wtórnymi z odpadów zmniejszenie ilości wytwarzanych odpadów, jak również ograniczenie energochłonności procesu produkcyjnego.

W ramach dofinansowania ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Działanie 4.2 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Spółka uzyskała dofinansowanie na projekty: „Opracowanie wzoru przemysłowego odkurzacza 1300 i wdrożenie go do produkcji” oraz „Opracowanie wzoru przemysłowego innowacyjnego odkurzacza i wdrożenie go do produkcji”. Budżet pierwszego z projektów wynosi 2 468 tys. PLN, w tym kwota dofinansowania to 1 234 tys. PLN oraz wkład własny w kwocie 1 234 tys. PLN. Budżet drugiego z projektów wynosi 3 179 tys. PLN, w tym kwota dofinansowania to 1 569,5 tys. PLN oraz wkład własny w kwocie 1 609,5 tys. PLN. Projekty te obejmują opracowanie wzorów przemysłowych oraz wdrożenie do produkcji seryjnej nowych modeli odkurzaczy o nowoczesnej funkcjonalności oraz o wysokich parametrach technicznych. Celem projektów jest wzmocnienie przewagi konkurencyjnej Spółki poprzez skuteczniejsze reagowanie na obserwowane tendencje rynkowe oraz umacnianie przewagi konkurencyjnej w segmencie rynku AGD.

*dane GFK polonia

6. Zdarzenia po dniu bilansowym

Na podstawie uchwały Nr 29/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zelmer S.A. z dnia 18 grudnia 2009 roku zostały zawarte przez Spółkę umowy, których przedmiotem jest wydzierżawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci aktualnie funkcjonującego Zakładu Metalowego oraz Zakładu Silników. Z datą 01.01.2010 roku nastąpiło wydzierżawienie części przedsiębiorstwa na rzecz niezależnych kapitałowo Spółek: „ZELMET” Spółka z o.o. z siedzibą w Rzeszowie oraz Zelmotor Spółka z o.o. z siedzibą w Rzeszowie a podpisane umowy objęły:

1. Umowę dzierżawy maszyn, urządzeń, oprzyrządowania oraz wyposażenia,
2. Umowę najmu budynków,
3. Umowę sprzedaży zapasów materiałowych i niskocennych składników majątkowych,
4. Umowę regulującą zasady przejścia zakładu pracy na nowego pracodawcę.

W raporcie bieżącym nr 3/2010 Spółka poinformowała o rozwiązaniu w dniu 07 kwietnia 2010 roku. za porozumieniem stron umowy z Grupą „Avans International Sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie zawartej w dniu 04 lipca 2007 roku. Przedmiotem umowy było ustalenie zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie sprzedaży oraz promocji wyrobów Zelmer. Zawarte porozumienie reguluje warunki rozwiązania

umowy. Umowa handlowa zawarta była na warunkach, które nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Grupa „Avans International Sp. z o.o.” składa się z czterech odrębnych podmiotów: Avans Południe Sp. z o.o., Avans Centrum Zachód Sp. z o.o., Avans Centrum Wschód Sp. z o.o. oraz Avans Północ Sp. z o.o. W związku z problemami dwóch podmiotów z Grupy Avans, Spółka podjęła decyzję o rozwiązaniu umowy z całą Grupą i zdecydowała się na kontynuowanie współpracy z poszczególnymi podmiotami na zasadzie odrębnych umów. Łączna wartość obrotów z „Avans International Sp. z o.o.” od dnia zawarcia umowy, przekraczała 10% wartości kapitałów własnych Spółki. Rozwiązanie umowy nie powinno mieć negatywnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

W dniu 15 kwietnia 2010 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy Spółki zależnej Zelmer Trading Sp. z o.o. na Zelmer PRO Sp. z o.o. oraz zmiana przedmiotu jej działalności. W związku z realizacją strategii Zelmer S.A. i zmiany jej modelu organizacyjnego, podstawowym przedmiotem działalności Spółki Zelmer PRO, będzie produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego oraz sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego, która zostanie wydzielona z Zelmer S.A.

Pismem z dnia 16 kwietnia 2010 roku znaczący Akcjonariusz - ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie - poinformował Spółkę, że w wyniku zbycia akcji Zelmer S.A. w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 14 kwietnia 2010 roku, ING OFE zmniejszył stan posiadania akcji Emitenta poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Przed zbyciem akcji ING OFE posiadał 777 159 akcji, co stanowiło 5,11% kapitału zakładowego Spółki. W dniu 16 kwietnia 2010 roku Akcjonariusz ten posiadał 717 516 akcji Spółki, co stanowi 4,72 % kapitału zakładowego. Akcje te uprawniają do 717 516 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki i stanowią 4,72% ogólnej liczby głosów na WZA. (Raport bieżący nr 4/2010 – Znaczne pakiety akcji).

W dniu 20 kwietnia 2010 roku, Spółka otrzymała zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. występującego w imieniu Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” (Fundusz), że w wyniku nabycia akcji spółki Zelmer S.A. w dniu 12 kwietnia 2010 r. ilość akcji posiadana przez Fundusz pozwala na przekroczenie 10% głosów na WZA Spółki.

Przed zawarciem transakcji Fundusz posiadał 1 495 684 akcji, co stanowiło 9,84% kapitału zakładowego Spółki. W dniu 12 kwietnia 2010 roku Akcjonariusz ten posiadał 1 583 045 akcji Spółki, co stanowi 10,41% kapitału zakładowego. Akcje te uprawniają do 1 583 045 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki i stanowią 10,41% ogólnej liczby głosów na WZA. (Raport bieżący nr 5/2010 – Znaczne pakiety akcji).

7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.

Sprawozdanie finansowe Zelmer S.A. za rok 2009 zawiera: sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego.

Według naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Spółki Zelmer S.A. za rok 2009 i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Zelmer S.A. oraz jej wynik finansowy.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący 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 sprawozdanie finansowe Spółki Zelmer S.A. za rok 2009 zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Zelmer S.A. w dniu 26 kwietnia 2010 r.

W imieniu Zarządu Zelmer S.A.:

Janusz Płocica -	Prezes Zarządu
Magdalena Bartoś-	Członek Zarządu
Grzegorz Darlak -	Członek Zarządu
Tomasz Modzelewski -	Członek Zarządu
Wiesław Zabłocki -	Członek Zarządu

Rzeszów, dnia 26 kwietnia 2010 r.