



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER  
W 2006 ROKU**

### **Oświadczenie**

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Zelmer z siedzibą w Rzeszowie zgodnie oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 r. Grupy Kapitałowej Zelmer i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta i samego emitenta oraz ich wyniki finansowe.

Oświadczamy ponadto, że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

---

### **Oświadczenie**

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Zelmer z siedzibą w Rzeszowie zgodnie oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zelmer dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zelmer za 2006 rok - firma „PricewaterhouseCoopers” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu przywołanego powyżej rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

*Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ZELMER zostało sporządzone zgodnie z zapisami § 95 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Sprawozdanie z działalności emitenta zawiera również informacje określone w przepisach o rachunkowości.*

## **1. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

Zasady stosowane przez Spółkę dominującą oraz Spółki objęte konsolidacją zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006r. Stosowanie powyższych zasad umożliwia rzetelne i prawidłowe ustalenie stanu majątkowego i finansowego oraz wyniku i rentowności.

## **2. Wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZELMER**

**Przychody ze sprzedaży podmiotu dominującego – Zelmer S.A. (emitent) stanowiły w 2006 roku 94,8% przychodów Grupy Kapitałowej co powoduje, że wszystkie zdarzenia dotyczące emitenta mają istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.**

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Zelmer wyniosły w 2006 r. 340,4 mln PLN i były wyższe o 13,7% w porównaniu z przychodami roku 2005.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 242,8 mln PLN i był wyższy o 14,8% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej w 2006 roku wyniósł 31,1 mln PLN i był wyższy od wyniku finansowego netto 2005 roku o 32,4%.

Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszowi dominującemu w 2006 roku wyniósł 2,01 PLN.

Wyniki osiągnięte w 2006 roku są rezultatem pozytywnych działań prosprzedażowych. W okresie tym zauważalny był również wzrost konsumpcji, odnotowano mniejszą stopę bezrobocia oraz oddano do użytku większą liczbę mieszkań. Zelmer utworzył sieć aktywnej sprzedaży w terenie, zatrudniając regionalnych kierowników sprzedaży i przedstawicieli handlowych w 4 regionach obejmujących całą Polskę. Nastąpił też odczuwalny stabilny wzrost na rynku małego AGD tak w Polsce, jak i w Europie. Połączenie sprzyjających czynników zewnętrznych i trafnych wewnątrz-korporacyjnych działań prosprzedażowych spowodowało, iż wyniki 2006 roku uznać należy za bardzo dobre.

## 2.1. Wybrane dane z rachunku zysków i strat skonsolidowanego raportu rocznego

	2006	2005	Zmiana	
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>340 391</b>	299 343	+41 048	+13,7%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>242 781</b>	211 556	+31 225	+14,8%
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>97 610</b>	87 787	+9 823	+11,2%
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>37 641</b>	30 194	+7 447	+24,7%
<b>Zysk przed opodatkowaniem (brutto)</b>	<b>37 617</b>	30 019	+7 598	+25,3%
<b>Zysk okresu (netto)</b>	<b>31 122</b>	23 514	+7 608	+32,4%
<b>Zysk okresu (netto) przypisany akcjonariuszom pod. dominującego</b>	<b>30 520</b>	23 414	+ 7 106	+30,4%

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej na koniec 2006 roku wyniosła **346 042 tys. PLN** i była wyższa o 9,0% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Udział aktywów obrotowych w sumie aktywów zwiększył się z 57,3% w 2005r. do 61,2% w 2006r., co wynika głównie ze znaczącego wzrostu poziomu należności z tytułu dostaw, związanego z wysokim poziomem sprzedaży w IV kwartale 2006 roku oraz z optymalizacji poziomu zapasów. Wskaźnik obrotu należności w dniach zwiększył się tym samym do poziomu 109 dni, jednak jest to zmiana wyłącznie o charakterze okresowym, wynikająca z nasilenia sprzedaży w IV kwartale. Z kolei wzrost zapasów o 91,0% wynika z działań podjętych w celu zwiększenia dostępności produktów.

Znaczny wzrost poziomu obrotów w IV kwartale 2006r. przyczynił się również do zwiększenia zobowiązań z tytułu dostaw (wzrost o 56,1% w porównaniu z rokiem poprzednim). Zwiększone zakupy na potrzeby produkcyjne skutkowały wzrostem wskaźnika obrotu zobowiązań w dniach do poziomu 63. Według stanu na dzień 31-12-2006r. Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne (z inwestycjami finansowymi krótkoterminowymi) w wysokości 35 146 tys. PLN.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej wyniósł 254 140 tys. PLN i był niższy o 0,4% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Poziomy wskaźników ROE i ROA wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego za sprawą wysokiej dynamiki zysku netto, znacznie wyższej niż dynamika wzrostu poziomu aktywów.

## 2.2 Zestawienie danych bilansowych skonsolidowanego raportu rocznego.

	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005	Zmiana	
			wart.	%
<b>AKTYWA</b>				
<b>I Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>134 399</b>	<b>135 583</b>	<b>(-1 184)</b>	<b>(-0,9%)</b>
<b>II Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>211 642</b>	<b>181 957</b>	<b>29 685</b>	<b>+16,3%</b>
w tym:				
Zapasy	52 966	27 734	25 232	+91,0%
Należności	110 534	86 387	24 147	+28,0%
w tym należności z tytułu dostaw i usług	102 791	80 911	21 880	+27,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 146	67 836	(-32 690)	(-48,2%)
Inne aktywa	11 779			

<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>346 042</b>	<b>317 540</b>	<b>28 502</b>	<b>+9,0%</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>I Kapitał własny</b>	<b>254 140</b>	<b>255 219</b>	<b>(-1 079)</b>	<b>(-0,4%)</b>
<b>II Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 745</b>	<b>12 393</b>	<b>352</b>	<b>+2,8%</b>
<b>III Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>76 071</b>	<b>47 019</b>	<b>29 052</b>	<b>+61,8%</b>
Zobowiązania	67 852	44 981	22 764	+50,6%
w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 095	26 974	15 121	+56,1%
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	8 219	2 038	6 181	+303,3%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>346 042</b>	<b>317 540</b>	<b>28 502</b>	<b>+9,0%</b>

### 2.3 Podstawowe wskaźniki finansowe skonsolidowanego raportu rocznego:

	2006	2005
<b>Wskaźniki bieżącej płynności finansowej</b>		
Wskaźnik płynności I	2,8	3,9
Wskaźnik płynności II	2,1	3,3
Wskaźnik wypłacalności	0,5	1,4
Wskaźnik obrotu zapasami (dni)	79	47
Wskaźnik obrotu należności z tyt. dost. i usług (dni)	109	97
Wskaźnik obrotu zobowiązań z tyt. dost. i usług (dni)	38	46
<b>Wskaźniki zyskowności</b>		
ROA - stopa zwrotu z aktywów	8,8%	7,4%
ROE - stopa zwrotu z kapitału	12,0%	9,2%
<b>Wskaźniki wydajności</b>		
Przychód na jednego zatrudnionego (w tys.PLN)	125,3	112,4
Zysk na jednego zatrudnionego (w tys PLN)	11,2	8,8

Wskaźniki ROA, ROE oraz zysk na jednego zatrudnionego zostały wyliczone dla zysku okresu (netto) przypisanego akcjonariuszowi podmiotu dominującego.

*W roku obrotowym 2006 nie wystąpiły czynniki czy zdarzenia o nietypowym charakterze, mającym znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Zelmer i osiągnięte zyski lub poniesione straty.*

### 3. Perspektywy rozwoju działalności w 2007r.

W dniu 19 lutego 2007r. Spółka opublikowała prognozę wyniku finansowego na 2007 rok. Prognoza zakłada osiągnięcie przychodów Grupy Kapitałowej Zelmer na poziomie 384,7 mln PLN i zysku netto w wysokości 33,6 mln PLN.

Podstawowymi założeniami prognozowanych wyników finansowych jest 5% wzrost poziomu PKB, inflacja nieprzekraczająca 2,2%, średnioroczny kurs EURO 3,75 zł i wzrost rynku krajowego drobnego sprzętu AGD o 10%. Spółka planuje zwiększenie swoich udziałów w dotychczasowych kategoriach

sprzedażowych na rynku polskim i wprowadzenie do sprzedaży nowych kategorii wyrobów. Emitent zakłada, że nastąpi wzrost pozycji marki ZELMER na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej oraz wzrost marży poprzez zwiększenie sprzedaży pod marką ZELMER.

W 2007r. emitent planuje ponieść rekordowe nakłady na wdrożenia i nowe inwestycje, a także wprowadzić nowoczesne standardy zarządzania zasobami ludzkimi.

#### **4. Ryzyka i zagrożenia.**

W związku z faktem, iż 94,8% przychodów Grupy Kapitałowej ZELMER stanowią przychody podmiotu dominującego spółki Zelmer S.A. to ryzyka jakie dotyczą emitenta są jednocześnie zagrożeniami dla całej Grupy Kapitałowej ZELMER.

##### **4.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent:**

- *ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i innych krajach,*

Sytuacja ekonomiczna Spółki jest ściśle powiązana z sytuacją gospodarczą Polski i krajów, do których eksportuje swoje wyroby. Dotychczasowe informacje i prognozy wskazują na korzystne tendencje wzrostowe w rodzimej gospodarce. Jednak ewentualne negatywne zmiany głównych wielkości makroekonomicznych, w tym niski wzrost PKB, utrzymywanie wysokiej stopy bezrobocia mogą ograniczyć wydatki konsumpcyjne. W konsekwencji może mieć to wpływ na spadek poziomu sprzedaży na rynku krajowym. Zagrożeniem dla wzrostu sprzedaży Zelmer S.A. może być zahamowanie wzrostu liczby oddawanych do użytku nowych mieszkań, a co za tym idzie mniejszy popyt na rynku pierwotnym.

- *ryzyko związane z regulacjami prawnymi,*

Zmieniające się przepisy prawa, a w szczególności przepisy podatkowe, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą wywołać negatywne skutki dla działalności Emitenta w postaci zwiększenia kosztów osobowych.

- *ryzyko związane z wprowadzeniem embarga na import polskich produktów AGD do Federacji Rosyjskiej.*

Napięte stosunki pomiędzy Polską i Rosją, i przede wszystkim stanowcza, bezkompromisowa polityka Rosji wobec Polski niesie ryzyko wprowadzenia embarga na towary i produkty pochodzenia polskiego. Wprowadzenie ewentualnego zakazu importu sprzętu AGD wyprodukowanego w Polsce do Federacji Rosyjskiej spowodowałoby zmniejszenie planowanej sprzedaży eksportowej na rynek rosyjski.

- *ryzyko zmian kursu walut,*

Trzecia część przychodów Spółki uzyskiwana jest ze sprzedaży eksportowej. W związku z tym istnieje ryzyko związane z występowaniem dużych różnic kursowych.

#### **5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.**

Badania i rozwój prowadzone są w Grupie Kapitałowej wyłącznie w podmiocie dominującym ZELMER S.A.

Zgodnie z Planem Prac Rozwojowych Spółki Zelmer S.A. w 2006 roku w Dziale Rozwoju Produktów realizowane były m.in. następujące projekty:

W 2006r. wdrożono do produkcji nowe wyroby:

- Odkurzacze typ 616 z funkcją czyszczenia parą
- Odkurzacze typ 5000
- Maszynka do mielenia typ 896.5
- Sokowirówka typ 476

Spółka dokonała licznych modernizacji produktów mających na celu zwiększenie atrakcyjności oferowanych w sprzedaży wyrobów. Dokonano modernizacji Krajalnicy 294, Sokowirówki 377, Sokowirówki 176. Wprowadzono nowe rozwiązania techniczne w produktach kuchennego sprzętu AGD.

## 6. Istotne zagadnienia środowiska naturalnego.

Emitent posiada w pełni uregulowany stan formalno-prawny wynikający z obowiązujących aktualnie przepisów prawa Ochrony Środowiska. Posiada wszystkie aktualne decyzje i pozwolenia wynikające z tych przepisów.

W roku 2006 rozpoczęto starania o uzyskanie *Pozwolenia Zintegrowanego* niezbędnego do prowadzenia instalacji galwanizerni funkcjonującej w spółce.

Zainstalowane aktualnie w spółce urządzenia ograniczające i redukujące zanieczyszczenia emitowane z procesów technologicznych zapewniają dotrzymanie wymogów wynikających z decyzji i prawa ochrony środowiska.

W roku 2006 nie zapłacono żadnych kar za przekroczenie dopuszczalnych norm środowiskowych.

Gospodarka odpadami prowadzona była zgodnie z decyzjami i w sposób nie zagrażający środowisku naturalnemu. Prowadzona segregacja odpadów pozwoliła na ich maksymalne wykorzystanie co przyczyniło się do uzyskania znacznych kwot pieniężnych.

Na bieżąco wprowadzane są postanowienia ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym. W roku 2006 uzyskano wymagany wpis do rejestru GIOŚ, zawarto umowę z organizacją odzysku, która w imieniu spółki organizuje zbiórkę zużytego sprzętu AGD, jego przetwarzanie, recykling i inne procesy odzysku oraz unieszkodliwiania niektórych elementów zużytego sprzętu.

W styczniu 2007 roku uzyskano Certyfikat Ogólnopolskiego Konkursu Ekologicznego pod honorowym patronatem Ministerstwa Środowiska.

## 7. Zatrudnienie i wynagrodzenie.

W 2006r. zatrudniono dodatkowo 487 pracowników; z tego 36. to pracownicy umysłowi w tym głównie pracownicy Biura Marketingu, Sprzedaży Krajowej i konstruktorzy.

W pionie Produkcji, Służbach Magazynowych i Służbie Zapewnienia Jakości zatrudnione zostały 453 osoby, byli to pracownicy sezonowi – zatrudniani w miesiącach sierpień-grudzień 2006r. Według stanu na dzień 31-12-2006r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej pracowników sezonowych wynosiło 410 osób. Zatrudnienie tej grupy pracowników związane było z wprowadzeniem nowego modelu struktury zatrudnienia w podmiocie dominującym Grupy Kapitałowej. Efektem tego była prawidłowa realizacja zwiększonych zamówień produkcyjnych.

Wyszczególnienie	31-12-2006	% do ogółu zatrudnionych	31-12-2006	% do ogółu zatrudnionych
Średnie zatrudnienie	<i>bez pracowników sezonowych</i>		<i>łącznie z pracownikami sezonowymi</i>	
	2 301		2 425	
Stan zatrudnienia ogółem,	2 277	100,0	2 687	100,0
w tym: umysłowi	445	19,5	445	16,6
dniówka(pośrednio produkcyjni)	521	22,9	557	20,7
dniówka zadaniowa	109		109	
Akord	1 202		1 576	
Razem bezpośrednio produkcyjni	1 311	57,6	1 685	62,7

W 2006r. zmniejszył się poziom zatrudnienia o 355 pracowników, z tego 147 osób odeszło za porozumieniem stron w ramach *Programu Dobrowolnych Odejść* (PDO), jaki został przez Zarząd Spółki zaproponowany w związku ze zmianą modelu zatrudnienia. Z kolei 133 pracowników Zakładu Odlewni zostało przejętych przez spółkę „META-ZEL” Sp. z o.o., która z dniem 03-01-2007r. wydzierżawiła majątek trwały Zakładu Odlewniczego.

**Przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w ZELMER S.A. / bez odpraw PDO/**

*Dane w PLN.*

Rok	Średnia płaca ogółem	Śr. płaca prac. bezpośr.-produkcyjnych	Śr. płaca prac. pośr.-prod.	Śr. płaca prac. na stanowiskach nierobotniczych
2005	2 487,92	2 212,85	2 325,77	3 633,33
<b>2006</b>	<b>2 678,84</b>	<b>2 298,91</b>	<b>2 525,42</b>	<b>4 164,82</b>

Wzrost średniej płacy ogółem w 2006r. wyniósł 7,7%.

**8. Informacje o podstawowych produktach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym.**

**8.1 Sprzedaż krajowa**

W 2006r. nastąpił znaczący wzrost sprzedaży krajowej, której głównym motorem był wzrost sprzedaży odkurzaczy, kluczowej kategorii produktowej Zelmer S.A. Wzrost sprzedaży odkurzaczy był wynikiem korzystnej sytuacji rynkowej, w tym znaczącego wzrostu rynku odkurzaczy o 19,1% w ujęciu wartościowym. W tym samym okresie sprzedaż w ujęciu wartościowym Zelmera wzrosła na rynku krajowym o 30,6%. Na taki wynik wpływ miały również działania wewnętrzne Zelmer S.A., związane ze strategią rozwoju firmy. W 2006 roku wprowadzono na rynek nowe odkurzacze Syriusz i Solaris, a także odkurzacze bezworkowe Galaxy, stanowiące nową kategorię w asortymencie.

Zelmer poszerzył w 2006 roku ofertę asortymentową i wszedł na rynek z nowymi kategoriami produktów, takimi jak kuchenki mikrofalowe, żelazka, czajniki inox, ekspresy ciśnieniowe. Zelmer zwiększa elastyczność i dąży do wchodzenia w te kategorie sprzętu, które oferują najszybsze wzrosty, czego przykładem jest poszerzenie oferty asortymentowej o czajniki typu inox. W IV kwartale 2006 roku rozpoczęto sprzedaż produktów nowej kategorii: ekspresów ciśnieniowych do kawy i poszerzono paletę czajników o kolejne nowe trzy modele.

Intensywne działania marketingowe skierowane były do wszystkich kanałów dystrybucji i dostosowane do specyfiki danego kanału i klienta. W 2006r. przeprowadzono bardzo efektywną kampanię promocyjno-reklamową pod hasłem: „Zelmer-niezawodnie”. Jak wykazało badanie MillwardBrown SMG/KRC, w wyniku kampanii nastąpiła zmiana w kontekście zwiększenia świadomości marki oraz wyraźnego zauważenia jej aktywności reklamowej. Spółka uczyniła pierwszy, znaczący krok w kierunku zmiany profilu wizerunkowego marki. Wzrosło istotnie postrzeganie marki Zelmer jako niezawodnej i godnej zaufania (co stanowiło myśl przewodnią kampanii).

	2006			2005		
	Ilość w tys. szt.	Wartość tys.. PLN	Struktura %	Ilość w tys. szt.	Wartość w tys. PLN	Struktura %
Odkurzacze i pozostałe	452	80 680	37%	350	66 419	36%
Sprzęt kuchenny	1 085	138 396	63%	994	119 811	64%
<b>Razem</b>		<b>219 076</b>	<b>100%</b>		<b>186 230</b>	<b>100%</b>



## 8.2. Sprzedaż eksportowa

W 2006 roku wartość sprzedaży eksportowej wzrosła o 3,3 mln EUR i wyniosła 26,7 mln EUR w porównaniu z 23,4 mln EUR w 2005 roku.

W 2006r. Zelmer S.A. zakończył restrukturyzację spółek zależnych w Czechach i Słowacji. Prowadzone są działania zmierzające do zmiany zasad współpracy i reorganizacji kanałów sprzedaży na rynkach rumuńskim i rosyjskim. Zawieszono spółkę Zelmer Russia Ltd. Łączna sprzedaż na rynki Europy Środkowo-Wschodniej stanowiła 38% eksportu. Spółka zakłada, że przyjęta strategia wzrostu sprzedaży pod marką Zelmer przyniesie efekty wzrostu obrotów w 2007 roku w krajach Europy Środkowej i Wschodniej.

Główną grupą produktów eksportowych są odkurzacze, które stanowiły prawie 70% sprzedaży eksportowej w ujęciu wartościowym w 2006 roku – prawie 18 mln EUR. Eksport sprzętu kuchennego stanowił pozostałe 30% sprzedaży za granicę.

	2006			2005		
	Ilość w tys. szt.	Wartość tys. PLN	Struktura %	Ilość w tys. szt.	Wartość w tys. PLN	Struktura %
Odkurzacze i pozostałe	401	76 406	74%	303	65 125	70%
Sprzęt kuchenny	226	27 317	26%	216	27 957	30%
<b>Razem</b>		<b>103 722</b>	<b>100%</b>		<b>93 082</b>	<b>100%</b>

## 8.3 Sprzedaż ogółem

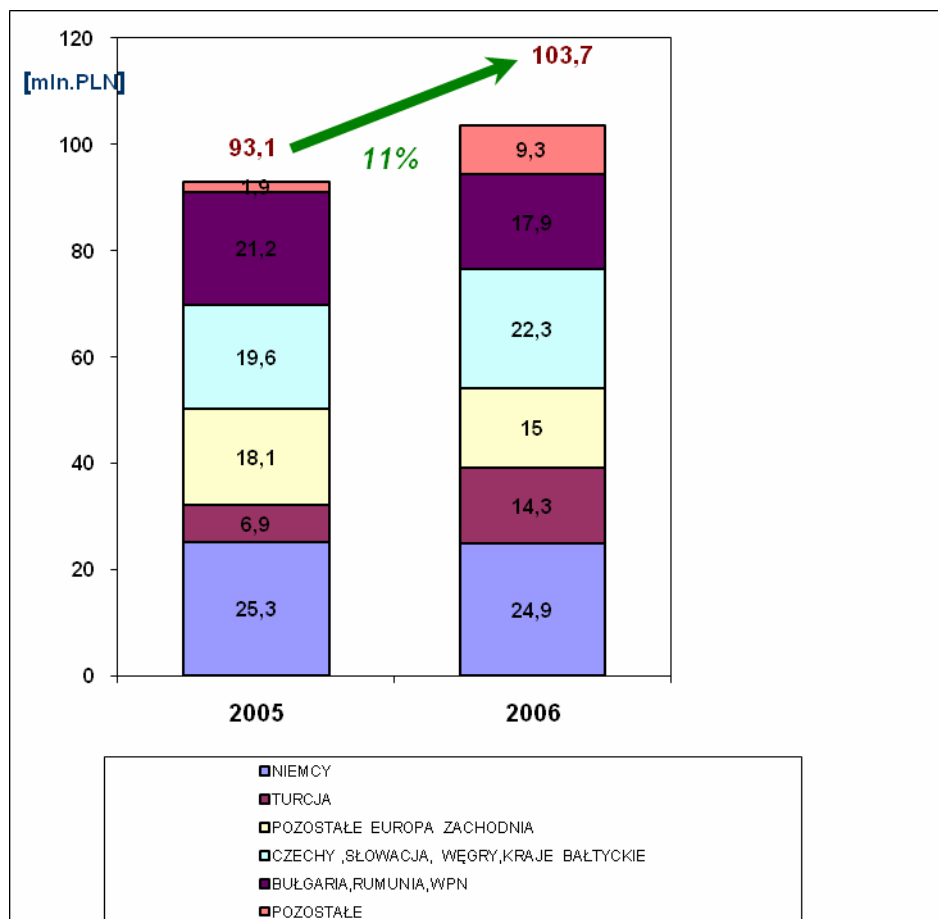
W 2006 roku sprzedaż Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. wyniosła 340 391 tys. PLN i wzrosła o 13,7% w porównaniu ze sprzedażą 2005 roku. Przychody ze sprzedaży w podmiocie dominującym Zelmer S.A. wyniosły 322 798 tys. PLN i stanowiły 94,8% przychodów Grupy Kapitałowej. Jednocześnie przychody ze sprzedaży w podmiocie dominującym Zelmer S.A. wzrosły o 15,6% w stosunku do roku 2005.

	2006			2005		
	Ilość w tys. szt.	Wartość tys. PLN	Struktura %	Ilość w tys. szt.	Wartość w tys. PLN	Struktura %
Odkurzacze i pozostałe	853	157 086	49%	653	131 544	47%
Sprzęt kuchenny	1 311	165 712	51%	1 210	147 768	53%
<b>Razem</b>		<b>322 798</b>	<b>100%</b>		<b>279 312</b>	<b>100%</b>

## 8.4 Główne zagraniczne rynki zbytu

Kraje Europy Środkowo-Wschodniej (Czechy, Słowacja, Rumunia, Węgry, WNP, Kraje Bałtyckie) są największymi odbiorcami eksportowymi wyrobów Zelmera. Łącznie na te rynki w 2006r. trafiło 40,2% eksportu Spółki.

W Niemczech Zelmer zrealizował 24% sprzedaży eksportowej, a w Turcji 13,8% w pozostałych państwach Europy zachodniej zrealizowano 15% eksportu. Pozostały eksport realizowany był do kilkunastu państw świata m.in. do Kanady, USA, Meksyku i Iranu.



#### 9. Odbiorcy, których udział w sprzedaży osiągnął co najmniej 10% przychodów netto ze sprzedaży.

Grupa zakupowa Avans Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest jedynym klientem, którego udział w sprzedaży osiągnął 10% przychodów Zelmer S.A.

Avans Polska Sp. z o.o. nie jest formalnie powiązana z Zelmer S.A.

#### 10. Najwięksi dostawcy materiałów i produktów.

Żaden z dostawców, którzy współpracują z Zelmer S.A. nie generuje obrotów osiągających co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

## **11. Znaczące umowy.**

- W dniu 10 stycznia 2006r. został podpisany przez Spółkę aneks do Umowy o współpracy handlowej z MGB Metro Group Buying Polska Spółka z o.o. i Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie (Metro Group) z dnia 15 lutego 2005 r. Na podstawie zawartego aneksu strony ustaliły warunki wzajemnej współpracy handlowej na rynku polskim w roku 2006. Na podstawie zawartej umowy zaopatrywane były sieci Makro Cash & Carry, Real i Praktiker wchodzące w skład Metro Group.
- W dniu 25 kwietnia 2006r. została zawarta umowa pomiędzy Spółką a siecią „Avans” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem podpisanej umowy było ustalenie zasad współpracy pomiędzy stronami umowy w zakresie sprzedaży oraz promocji wyrobów Zelmer S.A. w roku 2006.

## **12. Powiązania kapitałowe. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn.**

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ZELMER jest ZELMER Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Hoffmanowej 19, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców Krajowych pod numerem 0000026109, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka posiada numer statystyczny REGON 000034648.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego
- sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego i artykułów radiowo-telewizyjnych
- sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego i artykułów radiowo-telewizyjnych
- naprawa elektrycznych artykułów użytku domowego.

### **Spółki zależne**

- Zelmer Bohemia s.r.o. z siedzibą w Terlicko – 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 Trading Sp. z o.o., z siedzibą w Rzeszowie, w której ZELMER S.A. posiada 100% udziałów
- Zelmer Zakład Remontowy Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, w której ZELMER S.A. posiada 86,93 % udziałów
- Zelmer Russia Ltd. z siedzibą w Moskwie – Federacja Rosyjska, w której ZELMER S.A. posiada 99% udziałów
- Zelmer Zakład Narzędziowy Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, w której ZELMER S.A. posiada 57,74% udziałów – udziały spółki zależnej zostały sprzedane po dniu 31 grudnia 2006 roku.
- Ośrodek Rekreacyjno – Wypoczynkowy Bystre Sp. z o.o., w której ZELMER S.A. posiadał 100% udziałów (udziały spółki zależnej zostały sprzedane). W dniu 8 września 2006 r. Spółka ZELMER S.A. zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością „ORW Bystre” z siedzibą w Bystrem k/Baligrodu. Kupującym była spółka „Fermi Drobiu Borkowski” Sp. z o.o. z siedzibą w Barłoźni Wolsztyńskiej.

Łączna cena sprzedaży wszystkich udziałów wyniosła 2.900 tys. PLN.

Własność udziałów przeszła na kupującego w dniu 23 października 2006 r., kiedy to Prezes UOKiK wydał wymaganą prawem zgodę.

- Zelmer Hungary Kft. z siedzibą w Miskolcu – Węgry, w której ZELMER S.A. posiadał pośrednio 75% udziałów (Zelmer Bohemia s.r.o. dokonał sprzedaży udziałów spółki zależnej).

Konsolidacją nie objęto spółki Zelmer Hungary Kft. z siedzibą w Miskolcu – Węgry, w której ZELMER S.A. posiadał pośrednio 75% udziałów. Spółka Zelmer Hungary Kft. nie prowadziła działalności gospodarczej. W dniu 4 października 2006 r. została zmieniona nazwa Zelmer Hungary Kft. na Elektro Zet Kft. Założyciel spółki - Zelmer Bohemia s.r.o. dokonał sprzedaży udziałów spółki Elektro Zet Kft. w dniu 29 listopada 2006r.

#### Spółki stowarzyszone

- F.U.H. „EKO-TOP” Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, w której ZELMER S.A. posiada 13,58% udziałów. Spółka ta była do dnia 3 listopada 2006r. spółką stowarzyszoną. W związku z utratą znaczącego wpływu na Spółkę, udziały zostały przekwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w aktywach obrotowych.

NAZWA FIRMY I SIEDZIBA	WARTOŚĆ POSIADANYCH UDZIAŁÓW	UDZIAŁ ZELMER S.A. W KAPITALE ZAKŁADOWYM	GŁÓWNY PROFIL DZIAŁALNOŚCI
<b>ZELMER Trading</b> Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie	100 000 PLN	100%	Sprzedaż produktów ZELMER S.A. na rynki zagraniczne, świadczenie usług outsourcingowych oraz prowadzenie innej działalności handlowej na rachunek własny.
<b>ZELMER Slovakia</b> S.r.o. z siedzibą w Słowacji	1 500 000 SK	100%	Sprzedaż produktów ZELMER S.A. na rynek Słowacji oraz prowadzenie innej działalności handlowej na rachunek własny.
<b>ZELMER Bohemia</b> S.r.o. z siedzibą w Czechach	4 940 000 Kč	100%	Zakup i sprzedaż produktów z branży AGD, wzmocnienie marki ZELMER na rynku czeskim.
<b>ZELMER- Zakład</b> Remontowy Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie	393 900 PLN	86,93%	Prowadzenie prac remontowych, produkcja i modernizacja maszyn i urządzeń.
<b>ZELMER – Zakład</b> Narzędziowy Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie	2 401 800 PLN	57,74%	Produkcja , modernizacja i regeneracja urządzeń, wykonywanie obróbki cieplnej.
<b>ZELMER RUSSIA Ltd.</b>	9 900 RUB	99%	Sprzedaż produktów ZELMER S.A. na rynku Federacji Rosyjskiej.

### 13. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta.

Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej dotyczą porządkowania struktury Grupy. W 2006r. emitent rozpoczął proces zbywania udziałów w podmiotach zależnych i stowarzyszonych nie związanych

z działalnością operacyjną Zelmer S.A. Proces ten ma na celu skupienie działalności emitenta na produkcji, sprzedaży i handlu sprzętem AGD.

Powołanie spółki zależnej Zelmer Russia Ltd w Rosji jest rozpoczęciem budowy sieci dystrybucyjnej za granicą na rynkach uznanych przez Spółkę za strategiczne.

#### 14. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2006.	31.12.2005
Należności warunkowe	0	0
Zobowiązania warunkowe	2 400	2 400
Stan na początek okresu		
-z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek powiązanych	2 400	2 400
Zmniejszenia	2 400	0
Stan na koniec okresu	0	2 400
Pozycje pozabilansowe razem	<b>0</b>	<b>2 400</b>

W związku z objęciem udziałów w drodze konwersji umów pożyczek i uznaniem przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczek za wykonane, wygasło udzielone przez ZELMER S.A. poręczenie tych pożyczek udzielonych przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej Firmie Handlowo –Usługowej „EKO-TOP” Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (do dnia 03-11-2006 spółka stowarzyszona).

#### 15. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W 2006r. miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi. Były to transakcje o charakterze typowym i rutynowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez ZELMER S.A. i jednostki zależne.

Wartość obrotów z podmiotami z Grupy Kapitałowej Zelmer w 2006r. przedstawiała się następująco:

##### **Sprzedaż przez Zelmer S.A.**

1. Zelmer Bohemia S.r.o.	8 569 tys. PLN
2. Zelmer Slovakia S.r.o.	5 343 tys. PLN
3. Zelmer Zakład Narzędziowy Sp. z o.o.	1 635 tys. PLN
4. Zelmer Zakład Remontowy Sp. z o.o.	250 tys. PLN
5. Zelmer Trading Sp. z o.o.	84 tys. PLN

---

**Razem: 15 881 tys. PLN**

##### **Zakup przez Zelmer S.A.**

1. Zelmer Zakład Narzędziowy Sp. z o.o.	7 144 tys. PLN
2. Zelmer Trading Sp. z o.o.	2 133 tys. PLN

3. Zelmer Zakład Remontowy Sp. z o.o.	829 tys. PLN
4. Zelmer Slovakia S.r.o.	307 tys. PLN
5. Zelmer Bohemia S.r.o.	267 tys. PLN

---

**Razem: 10 680 tys. PLN**

#### **16. Informacja o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek.**

Na dzień 31-12-2006r. emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych lub umów pożyczek.

#### **17. Informacja o udzielonych pożyczkach.**

Według stanu na dzień 31-12-2006r. emitent nie posiadał należności z tytułu udzielonych pożyczek, a także nie udzielił poręczeń kredytu czy gwarancji.

#### **18. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń, działań jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Spółka jest w stanie regulować bieżące zobowiązania ze środków własnych zgromadzonych na rachunkach bankowych. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

#### **19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Spółka posiada możliwości realizowania zaplanowanych na 2007r. inwestycji.

#### **20. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

W okresie sprawozdawczym, za wyjątkiem opisanych w sprawozdaniu finansowym czynników wynikających z zastosowania MSR i MSSF, nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięty przez Spółkę wynik finansowy.

#### **21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju działalności przedsiębiorstwa.**

##### **21.1 Ogólny stan gospodarki krajowej:**

- w 2006r. wzrost PKB (założenie 4,6%, wykonanie 5,8%) oraz spadek bezrobocia i wzrost konsumpcji,
- wysoki poziom oddawanych do użytku nowych mieszkań, co spowodowało wzrost popytu pierwotnego,

- niekorzystne uwarunkowania kursowe wpływające na przychody generowane z eksportu.

### **21.2 Uwarunkowania w branży:**

- dynamiczny wzrost rynku małego AGD w Polsce,
- globalizacja na rynku małego AGD na świecie (przenoszenie produkcji do krajów o niskich kosztach wytwarzania),
- umacnianie się na rynku marek sprzedawanych przez koncerny o charakterze globalnym,
- silna konkurencja ze strony importerów oferujących tani sprzęt AGD pochodzący z Dalekiego Wschodu, sygnowany markami „no name”,
- skrócenie cyklu życia produktów (wzornictwo, nowe rozwiązania techniczne) wymuszające zwiększenie tempa i ilości nowych produktów wprowadzanych na rynek.

### **21.3 Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa ( 2006r.):**

- zmiana modelu zatrudnienia efektywnie zmniejszająca koszty pracy,
- zmniejszenie zatrudnienia zrealizowane poprzez wprowadzenie Programu Dobrowolnych Odejść,
- zatrudnianie nowych menedżerów w kluczowych obszarach,
- wprowadzenie motywacyjnych systemów wynagradzania,
- koncentracja na kluczowych obszarach działalności Spółki (handel, marketing),
- wydłużenie gwarancji na odkurzacze z 2 do 4 lat w celu zwiększenia konkurencyjności w tej grupie asortymentowej,
- utrzymywanie gęstej i dobrze zorganizowanej sieci serwisowej na terenie całego kraju,
- wysoki poziom dystrybucji numerycznej i ważonej,

## **22. Zarządzanie Grupą Kapitałową ZELMER.**

W 2006 r. nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania ZELMER S.A. i Grupą Kapitałową.

## **23. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZELMER w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, a w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji i wykupie akcji.**

W okresie sprawozdawczym uległ zmianie:

### **Skład Rady Nadzorczej ZELMER S.A.**

W dniu 29 czerwca 2006r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZELMER S.A. powołało do Rady Nadzorczej ZELMER S.A. III kadencji następujące osoby:

- |                           |                               |
|---------------------------|-------------------------------|
| 1. Jacka Siwickiego       | na Przewodniczącego Rady      |
| 2. Michała Boniego        | na Członka Rady               |
| 3. Aleksandra Kacprzyka   | na V-ce Przewodniczącego Rady |
| 4. Sławomira Frąckowiaka  | na Członka Rady               |
| 5. Rafała Bogusławskiego  | na Członka Rady               |
| 6. Krzysztofa Pióro       | na Członka Rady               |
| 7. Mariusza Ciechomskiego | na Członka Rady               |
| 8. Janusza Gembarowskiego | na Sekretarza Rady            |
| 9. Jerzego Wróbla         | na Członka Rady               |

10. Andrzej Groszka

na Członka Rady

#### **Skład Zarządu ZELMER S.A.**

Rada Nadzorcza emitenta w dniu 31 marca 2006r. powołała z dniem 1 kwietnia 2006r. Pana Janusza Płocicę na stanowisko Prezesa Zarządu ZELMER S.A. i powołała Pana Tomasza Modzelewskiego na Członka Zarządu ZELMER S.A.

W dniu 29 sierpnia 2006r. Pan Zygmunt Marchlik – Członek Zarządu ZELMER S.A. złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki. W dniu 30 sierpnia 2006r. Rada Nadzorcza Zelmer S.A. powołała Pana Wiesława Zabłockiego na Członka Zarządu Spółki

Według stanu na dzień 31-12-2006r. skład Zarządu ZELMER S.A. przedstawiał się następująco:

- |                       |                 |
|-----------------------|-----------------|
| 1. Janusz Płocica     | Prezes Zarządu  |
| 2. Grzegorz Darlak    | Członek Zarządu |
| 3. Stanisław Micał    | Członek Zarządu |
| 4. Tomasz Modzelewski | Członek Zarządu |
| 5. Wiesław Zabłocki   | Członek Zarządu |
| 6. Władysław Zygo     | Członek Zarządu |

#### **Skład Zarządu ZELMER Trading Sp. z o.o.**

W dniu 11 kwietnia 2006r. Rada Nadzorcza ZELMER Trading Sp. z o.o. dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki.

Ze składu Zarządu Spółki odwołano:

1. Zygmunta Marchlika z funkcji Prezesa Zarządu
2. Władysława Zygo z funkcji Członka Zarządu

Do Zarządu Spółki powołano:

1. Tomasza Modzelewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, z dniem 1 kwietnia 2006r.
2. Zygmunta Marchlika na stanowisko Członka Zarządu, z dniem 1 kwietnia 2006r.

W dniu 03 lipca 2006r. Rada Nadzorcza Zelmer Trading powołała Pana Andrzeja Gdulę na stanowisko Członka Zarządu Spółki kolejnej kadencji.

W dniu 29 sierpnia 2006r. Pan Zygmunt Marchlik – Członek Zarządu złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Zelmer Trading Sp. z o.o.

Według stanu na dzień 31-12-2006r. skład Zarządu ZELMER Trading Sp. z o.o. przedstawiał się następująco:

1. Tomasz Modzelewski - Prezes Zarządu
2. Andrzej Gdula – Członek Zarządu

#### **Skład Rady Nadzorczej ZELMER Trading Sp. z o.o.**

W dniu 28 sierpnia 2006r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZELMER Trading Sp. z o.o. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.



Ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano:

1. Grzegorza Darlaka
2. Stanisława Micała

Do Rady Nadzorczej ZELMER Trading Sp. z o.o. powołano:

1. Władysława Zygo
2. Macieja Olszaka

Według stanu na dzień 31-12-2006r. skład Rady Nadzorczej ZELMER Trading Sp. z o.o. przedstawiał się następująco:

- |                      |                     |
|----------------------|---------------------|
| 1. Władysław Zygo    | Przewodniczący Rady |
| 2. Maciej Olszak     | Członek Rady        |
| 3. Bogusława Kopczak | Członek Rady        |

#### **Skład Rady Nadzorczej ZELMER Slovakia s.r.o.**

W dniu 28 sierpnia 2006r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZELMER Slovakia s.r.o. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej spółki ZELMER Slovakia.

Z dotychczasowego składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano:

1. Grzegorza Darlaka
2. Janusza Lipskiego

Skład Rady Nadzorczej Spółki uzupełniono o:

1. Monikę Meler
2. Tomasza Modzelewskiego

Według stanu na dzień 31-12-2006r. skład Rady Nadzorczej ZELMER Slovakia przedstawiał się następująco:

- |                       |                     |
|-----------------------|---------------------|
| 1. Tomasz Modzelewski | Przewodniczący Rady |
| 2. Monika Meler       | Członek Rady        |
| 3. Andrzej Gdula      | Członek Rady        |

#### **Skład Rady Nadzorczej ZELMER Bohemia s.r.o.**

W dniu 20 listopada 2006r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZELMER Bohemia dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Ze składu Rady Nadzorczej Spółki ZELMER Bohemia odwołano następujące osoby:

1. Grzegorza Darlaka
2. Janusz Lipskiego

Skład Rady Nadzorczej uzupełniono o:

1. Monikę Meler
2. Tomasza Modzelewskiego

Według stanu na dzień 31-12-2006r. skład Rady Nadzorczej ZELMER Bohemia przedstawiał się następująco:

- |                       |                     |
|-----------------------|---------------------|
| 1. Tomasz Modzelewski | Przewodniczący Rady |
| 2. Monika Meler       | Członek Rady        |
| 3. Andrzej Gdula      | Członek Rady        |

#### **Skład Zarządu Zelmer Zakład Narzędziowy Sp. z o.o.**

Rada Nadzorcza w dniu 14 maja 2006r. powołała do składu Zarządu Zelmer Zakład Narzędziowy Sp. z o.o. Pana Jerzego Bobera.

Według stanu na dzień 31-12-2006r. skład Zarządu ZELMER - Zakład Narzędziowy Sp. z o.o. przedstawiał się następująco:

- |                          |                   |
|--------------------------|-------------------|
| 1. Pan Jerzy Pruchnicki  | - Prezes Zarządu  |
| 2. Pan Andrzej Południak | - Członek Zarządu |
| 3. Pan Jerzy Bober       | - Członek Zarządu |

#### **Skład Rady Nadzorczej ZELMER Zakład Narzędziowy Sp. z o.o.**

W dniu 25 września 2006r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Janusza Płocicę, a skład Rady uzupełniono o Pana Macieja Olszaka.

Według stanu na dzień 31-12-2006r. skład Rady Nadzorczej ZELMER – Zakład Narzędziowy Sp. z o.o. przedstawiał się następująco:

- |                     |                     |
|---------------------|---------------------|
| 1. Wiesław Zablocki | Przewodniczący Rady |
| 2. Maciej Olszak    | Członek Rady        |
| 3. Tadeusz Koszela  | Członek Rady        |

#### **Skład Rady Nadzorczej ZELMER Zakład Remontowy Sp. z o.o.**

Z dniem 15 września 2006r. ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Zygmunta Marchlika. Do Rady Nadzorczej powołano Pana Macieja Olszaka.

Według stanu na dzień 31-12-2006r. skład Rady Nadzorczej Zelmer Zakład Remontowy przedstawiał się następująco:

- |                        |                          |
|------------------------|--------------------------|
| 1. Władysław Zygo      | Przewodniczący Rady      |
| 2. Maciej Olszak       | V-ce Przewodniczący Rady |
| 3. Krzysztof Markowicz | Sekretarz Rady           |

#### **Skład Zarządu ORW Bystre Sp. z o.o.**

W dniu 4 września 2006r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu Pana Mariana Mostowego. Według stanu na dzień 08-09-2006r. tj. do dnia zawarcia umowy zbycia udziałów w ORW Bystre Sp. z o.o. przez Zelmer S.A. skład Zarządu ORW Bystre Sp. z o.o. przedstawiał się następująco:

- |                   |                 |
|-------------------|-----------------|
| 1. Jerzy Habowski | Prezes Zarządu  |
| 2. Marian Mostowy | Członek Zarządu |

### **Skład Rady Nadzorczej ORW Bystre Sp. z o.o.**

W dniu 4 września 2006r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ORW Bystre Sp. z o.o. dokonało zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Odwołano ze składu rady Pana Mariana Mostowego i powołano Pana Macieja Olszaka.

Według stanu na dzień 08-09-2006r. tj. do dnia zawarcia umowy zbycia udziałów w ORW Bystre Sp. z o.o. przez Zelmer S.A. skład Rady Nadzorczej ORW Bystre Sp. z o.o. przedstawiał się następująco:

- |                      |                     |
|----------------------|---------------------|
| 1. Władysław Zygo    | Przewodniczący Rady |
| 2. Maciej Olszak     | V-ce Przewodniczący |
| 3. Kazimierz Mandela | Sekretarz           |

### **Skład Zarządu ZELMER Russia Ltd**

Z dniem 15 listopada 2006r, tj. z dniem zawiązania Spółki ZELMER Russia Ltd powołano Pana Piotra Truszkowskiego na stanowisko Dyrektora Generalnego – jako jednoosobowy organ wykonawczy Spółki.

Do składu Rady Dyrektorów – jako organu nadzorującego - powołano:

1. Tomasza Modzelewskiego
2. Macieja Olszaka
3. Władysława Zygo

## **24. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o wykupie lub emisji akcji.**

### **• Powoływanie**

Zgodnie z §14 Statutu Zelmer S.A. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą Spółki. Zarząd składa się z dwóch do sześciu członków, w tym Prezesa Zarządu i innych członków, przy czym liczbę członków Zarządu na daną kadencję określa Rada Nadzorcza. Stosownie do postanowień Statutu członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, który trwa 3 lata. Zapisy §14 Statutu stanowią, iż Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a po konsultacjach z Prezesem Zarządu pozostałych członków Zarządu. Ponadto, zgodnie z §16, pracownicy Spółki mają prawo wyboru członka Zarządu, który to zostaje powołany w skład Zarządu przez Radę Nadzorczą.

### **• Odwołanie**

Zgodnie z §15 Statutu Zelmer S.A. każdy z członków Zarządu może być odwołany w każdym czasie przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Na wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników Spółki Rada Nadzorcza zarządza głosowanie w sprawie odwołania członka Zarządu wybranego przez pracowników Spółki. W razie odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Zarządu wybranego przez pracowników Rada Nadzorcza zarządza przeprowadzenie wyborów uzupełniających.

### **• Uprawnienia**

Na mocy §12 Statutu Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane

z prowadzeniem spraw Spółki nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej przez przepisy prawa lub postanowienia Statutu.

Wszelkie uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o wykupie lub emisji akcji unormowane są przez przepisy powszechnie obowiązującego prawa.

Powolywanie, odwoływanie oraz uprawnienia Zarządów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Zelmer są określone w umowach spółek i nie odbiegają od standardów obowiązujących w polskim porządku prawnym ani w porządku prawnym krajów, w których mają siedzibę.

## 25. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących emitenta i w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

### 25.1 Wynagrodzenie Rady Nadzorczej ZELMER S.A. w 2006r.

Imię i Nazwisko	Wysokość wynagrodzenia / w PLN/	Okres wypłaty
Jacek Siwicki	0,00	01.01.2006-31.12.2006
Rafał Bogusławski	29 916,33	01.01.2006-31.12.2006
Michał Boni	0,00	01.01.2006-31.12.2006
Mariusz Ciechomski	15 083,33	29.06.2006-31.12.2006
Tomasz Dera	14 833,00	01.01.2006-29.06.2006
Krzysztof Dynia	14 833,00	01.01.2006-29.06.2006
Sławomir Frąckowiak	29 916,33	01.01.2006-31.12.2006
Janusz Gembarowski	29 916,33	01.01.2006-31.12.2006
Andrzej Groszek	15 083,33	29.06.2006-31.12.2006
Aleksander Kacprzyk	0,00	01.01.2006-31.12.2006
Ryszard Kaczor	14 833,00	01.01.2006-29.06.2006
Krzysztof Pióro	15 083,33	29.06.2006-31.12.2006
Jerzy Bogusław Wróbel	15 083,33	29.06.2006-31.12.2006
<b>Razem</b>	<b>194 581,31</b>	

Zgodnie z treścią Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zelmer S.A. z dnia 22 czerwca 2005r. w sprawie: ustalenia wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej, Członkom Rady Nadzorczej wybranym na wniosek akcjonariusza PEF V Zelmer Holdings S.a.r.l. i reprezentującym tego akcjonariusza nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Ograniczenie to nie dotyczy niezależnych Członków Rady Nadzorczej wybranych na wniosek akcjonariusza PEF V Zelmer Holdings S.a.r.l..

## 25.2 Wynagrodzenie Zarządu ZELMER S.A. w 2006r. i wynagrodzenie organów zarządczych i nadzorczych w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZELMER.

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie / w PLN/ 2006 r.	Premia wypłacona w 2006r. i należna za 2006r. wypłacona w 2007r. /w PLN/
Janusz Plocica	342 000,00	140 400,00
Grzegorz Darlak	290 746,40	100 800,00
Zygmunt Marchlik	192 000,00	28 800,00
Stanisław Micał	290 094,72	100 800,00
Tomasz Modzelewski	216 000,00	86 400,00
Wiesław Zabłocki	96 000,00	48 000,00
Władysław Zygo	288 564,72	100 800,00
<b>Razem</b>	<b>1 715 405,84</b>	<b>606 000,00</b>

Pan Zygmunt Marchlik pełnił funkcję Członka Zarządu Emitenta w okresie od 01.01.2006 do 29.08.2006. Pan Tomasz Modzelewski został powołany na Członka Zarządu Emitenta z dniem 01-04-2006r., a Pan Wiesław Zabłocki z dniem 01-09-2006r.

Pan Tomasz Modzelewski z dniem 01-04-2006r. został powołany także do władz spółki zależnej wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ZELMER - Zelmer Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie na stanowisko Prezesa Zarządu. Z tytułu pełnienia obowiązków w tym podmiocie otrzymał wynagrodzenie za okres kwiecień-grudzień 2006r. w wysokości 144 tys. PLN i dodatkowo premię za 2006 rok w wysokości 57 tys. PLN.

Wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu Zelmer S.A. oraz ewentualnych premii została określona w Uchwale nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2005r. w sprawie: ustalania zasad oraz wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu i podana została do wiadomości publicznej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

01.01.2006 - 31.12.2006.				
L p.	Wyszczególnienie	Organy Zarządzające	Organy Nadzorujące	Razem
1.	Zelmer S.A.	2 321 405,84	194 581,31	2 515 987,15
2.	Zelmer Bohemia s.r.o.	347 760,00	0	347 760,00
3.	Zelmer Slovakia s.r.o.	80 898,80	0	80 898,80
4.	Zelmer Zakład Narzędziowy Sp. z o.o.	218 226,15	3 600,00	221 826,15
5.	Zelmer Zakład Remontowy Sp. z o.o.	234 805,20	1 800,00	236 605,20
6.	Zelmer Trading Sp. z o.o.	531 212,50	0	531 212,50
7.	Ośrodek Rekreacyjno-Wypoczynkowy Bystre Sp. z o.o. - do 08-09-2006	83 623,90	3 704,00	87 327,90
8.	Zelmer Russia Ltd. - od 15-11-2006	23 650,91	0	23 650,91
8.	<b>Razem Grupa Kapitałowa Zelmer S.A.</b>	<b>3 841 583,30</b>	<b>203 685,31</b>	<b>4 045 268,61</b>

**25.3 Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**

Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensat finansowych w przypadku rezygnacji Członków Zarządu lub ich zwolnienia z zajmowanego stanowiska lub, gdy ich odwołanie bądź zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Zgodnie z § 5 uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2005r. każdemu Członkowi Zarządu przysługuje sześciomiesięczny okres wypowiedzenia.

**26. Liczba akcji emitenta oraz udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.**

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji Stan na 31-12-2006r.	Wartość nominalna / PLN/
w ZELMER S.A.			
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	1 195	11 950
Grzegorz Darlak	Członek Zarządu	547	5 470
Wiesław Zabłocki	Członek Zarządu	840	8 400
Władysław Zygo	Członek Zarządu	633	6 330
Janusz Gembarowski	Członek Rady Nadzorczej	400	4 000
Andrzej Groszek	Członek Rady Nadzorczej	400	4 000
Jerzy Wróbel	Członek Rady Nadzorczej	510	5 100

**26.1 Jednostki powiązane.**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki żaden z członków Rady Nadzorczej emitenta nie posiada akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych z Zelmer S.A..

**27. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.**

W okresie objętym sprawozdaniem emitent nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

**28. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.**

Wszystkie prawa z papierów wartościowych emitenta są tożsame i nie dają żadnemu z ich posiadaczy specjalnych uprawnień kontrolnych.

**29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W 2006r. Spółka nie wdrażała programu akcji Pracowniczych, a tym samym nie posiadała systemu ich kontroli.

### 30. Kapitał Spółki.

Kapitał akcyjny Zelmer S.A. wynosi 152 000 000 zł i dzieli się na 15 200 000 szt. akcji serii A, zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 10 PLN każda.

Na podstawie uchwały w sprawie emisji obligacji serii A z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii B Spółki oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12 lipca 2006r. kapitał zakładowy emitenta został warunkowo podwyższony o kwotę 750 000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) złotych w drodze emisji 750 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda akcja.

### 31. Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Zelmer S.A.

Według stanu na dzień 31-12-2006r. następujący akcjonariusze posiadali akcje Spółki uprawniające do oddania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- **PEF V Zelmer Holdings S.A.R.L.** z siedzibą w Luxemburgu. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 7 384 019 (siedem milionów trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące dziewiętnaście) Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 48,58 %.
- **Commercial Union OFE BPH CU WBK** z siedzibą w Warszawie. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 1 700 000 (jeden milion siedemset tysięcy). Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 11,18 %.
- **OFE PZU "Złota Jesień"** z siedzibą w Warszawie. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 1 312 480 (jeden milion trzysta dwanaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt). Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 8,63%.
- **ING Nationale-Nederlanden Polska OFE** z siedzibą w Warszawie. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 880 000 (osiemset osiemdziesiąt tysięcy). Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 5,79 %.

### 32. Informacje o znanych emitentowi umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Emitentowi nieznane są umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### 33. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności akcji Zelmer S.A.

- Do dnia 25 stycznia 2008r. - 1 033 akcje serii A, zwykłe na okaziciela, oznaczone w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem PLZELMR00029.

Wymienione powyżej akcje stanowią tzw. akcje pracownicze nieodpłatnie przekazywane przez Skarb Państwa uprawnionym byłym i obecnym pracownikom Zelmer S.A. i nie mogą być przedmiotem obrotu przed wskazanym terminem na mocy postanowień zapisów *Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996r. o komercjalizacji i prywatyzacji*.

- Do dnia 25 stycznia 2008r. – 3 790 000 akcji serii A, zwykłych na okaziciela, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodem PLZELMR00011.

Wymienione powyżej akcje zostały w ofercie publicznej zbyte tzw. inwestorowi stabilnemu spółce prawa luksemburskiego PEF V Zelmer Holdings z siedzibą w Luksemburgu, który to podmiot złożył deklarację nie zbywania ich przez okres 36 miesięcy od dnia ich nabycia.

### **34. Umowa pomiędzy Zelmer S.A., a biegłym rewidentem.**

- Spółka zawarła w dniu 08 września 2005r. umowę z firmą „PricewaterhouseCoopers” Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, o przeprowadzenie badania rocznych (jednostkowego i skonsolidowanego) sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. w Rzeszowie za rok 2005 oraz o przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 01.01.2005r. do 30.06.2005 r. Łączny koszt umowy to 155 tys. PLN.
- Spółka zawarła w dniu 04 sierpnia 2006r. umowę z firmą „PricewaterhouseCoopers” Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14 o badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego (SA-R) za 2006 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego (SA-RS) za 2006 rok oraz o przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. Łączny koszt umowy wynosi 135 tys. PLN.
- W ciągu roku obrotowego Spółka nie zawarła innych umów z firmą „PricewaterhouseCoopers” Sp. z o.o. na inne usługi niż badanie i przegląd sprawozdań finansowych .

*Rzeszów, dnia 26 kwietnia 2007r.*

Podpisy Członków Zarządu:

Podpisy zgodnie złożyli:

1) **Janusz Płocica**  
Prezes Zarządu

3) **Stanisław Micał**  
Członek Zarządu

2) **Grzegorz Darłak**  
Członek Zarządu

4) **Wiesław Zabłocki**  
Członek Zarządu

5) **Tomasz Modzelewski**  
Członek Zarządu

6) **Władysław Zygo**  
Członek Zarządu