



www.zelmer.pl

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A. ZA 2009 ROK

Kwiecień 2010 r.

Spis treści

Spis treści	2
List Prezesa do Akcjonariuszy	3
I. Charakterystyka działalności Zelmer	4
II. Strategia Grupy Kapitałowej Zelmer	6
III. Rynek małego AGD w 2009 r.	7
IV. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Zelmer w 2009 r.	9
V. Działalność Grupy Kapitałowej Zelmer w 2009 r.	21
Sprzedaż krajowa	21
Sprzedaż na rynkach zagranicznych	24
VI. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	25
VII. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2009 r.	28
Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	28
Zmiany stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w Zelmer SA.	33
Opis zmian Statutu Zelmer S.A.	34
Sposób działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	34
Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz ich komitetów	37
VIII. Informacje dla Inwestorów	44
IX. Informacja o zawartych znaczących umowach	47
X. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	50
Wynagrodzenie Członków Zarządu w 2009 r.	50
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Zelmer S.A. w 2009 r.	51
XI. Informacja o audytorze	52
XII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	53
XIII. Zarządzanie kadrami	54
XIV. Ochrona środowiska	58
XV. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Zelmer za rok 2009	59
XVI. Dodatkowe informacje	64
Oświadczenia Zarządu	70

List Prezesa do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Rok 2009 był dla Zelmer SA oraz Grupy Kapitałowej Zelmer wyjątkowy. Był to rok globalnego kryzysu gospodarczego, a w Polsce znacznego osłabienia tempa wzrostu. Taki właśnie moment uznaliśmy za właściwy do wykorzystania dla przyspieszenia rozwoju Spółki, a w efekcie wzrostu jej wartości. Pomimo trudnych warunków na rynku małego AGD w kraju, jak i na strategicznych dla marki Zelmer rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, wypracowaliśmy rekordowe wyniki przychodowe. Przekroczyły one próg pół miliarda złotych i były wyższe o 8,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Od 2007 r. utrzymujemy pozycję lidera w Polsce, w 2009 r. awansowaliśmy na trzecie miejsce pod względem udziałów w rynku małego AGD w Europie Środkowo-Wschodniej. Ponad trzykrotnie zwiększyliśmy udziały w rynku rosyjskim i ukraińskim odnotowując w tych krajach rekordowe wzrosty sprzedaży.

Wygenerowany wynik finansowy, a w szczególności zysk netto nie odzwierciedlał rzeczywistych możliwości Spółki i był pod istotnym wpływem następstw kryzysu gospodarczego, kosztów związanych z restrukturyzacją oraz z podjętymi właśnie w tym okresie działaniami rozwojowymi. Największy jednorazowo negatywny wpływ na wynik miało uaktualnienie wartości siedziby Spółki dokonane przed planowanym rozpoczęciem budowy nowego zakładu produkcyjnego.

Rok 2009 Spółka postanowiła wykorzystać i podjąć odważne decyzje biznesowe, które widoczne będą w wynikach roku 2010 oraz następnych latach. W okresie spowolnienia gospodarczego zdecydowaliśmy się przystąpić do ofensywy marketingowej wspartej kampaniami telewizyjnymi na 5 rynkach. Była to największa kampania reklamowa w historii Spółki, która po raz pierwszy skierowana była również na rynek rosyjski.

Analiza globalnej sytuacji w branży potwierdziła, że dalszy szybki rozwój wymaga przebudowy bazy produkcyjnej, tak by pozwalala ona elastycznie reagować na potrzeby rynku i spełniała zdecydowanie większe wymagania jakościowe i kosztowe. Dlatego podjęliśmy decyzję o rozpoczęciu budowy nowej fabryki, która zastąpi dotychczasową fabrykę zlokalizowaną w centrum Rzeszowa. Start produkcji w nowym miejscu planujemy w roku 2011. W ramach działań przygotowawczych do nowego modelu produkcyjnego zostało przeprowadzone wydzielenie dwóch zakładów – Silników i Metalowego jako odrębnych spółek niezależnych od Zelmer S.A. Spółki te przejęły pracowników i zlecenia produkcyjne. Po kilkunastomiesięcznych przygotowaniach firma rozpoczęła użytkowanie nowego zintegrowanego systemu informatycznego marki SAP. Choć proces pełnego wdrożenia będzie trwał jeszcze w 2010 roku to już teraz stawia to Spółkę w gronie najnowocześniejszych firm tej branży na świecie.

Dziękując w imieniu Zarządu Spółki wszystkim Klientom, Pracownikom Grupy Kapitałowej Zelmer oraz Akcjonariuszom za wkład w rozwój Zelmer S.A chciałem podkreślić o moim przekonaniu co do tego, że decyzje, które podjęliśmy w tym trudnym roku będą przynosić widoczne efekty rynkowe i finansowe, a akcje naszej Spółki okażą się dobrą inwestycją w 2010 i w kolejnych latach.

*Z poważaniem,
Janusz Płocica
Prezes Zarządu*

I. Charakterystyka działalności Zelmer

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa Kapitałowa Zelmer składała się z 7 podmiotów gospodarczych w tym:

- jednostki dominującej Zelmer S.A.
- 6 jednostek zależnych, w tym:
 - 2 spółek zależnych krajowych
 - 5 spółek zależnych zagranicznych

Spółka posiada także przedstawicielstwo w Rumunii.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Zelmer („Grupa Zelmer”) jest Zelmer S.A. („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Hoffmanowej 19. Spółka powstała w 1951 r. i funkcjonowała jako przedsiębiorstwo państwowe do roku 2001. 3 lipca 2001 r., Minister Skarbu Państwa złożył oświadczenie o komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego „ZELMER”, przekształcając je w spółkę akcyjną, której jedynym akcjonariuszem został Skarb Państwa. 30 listopada 2004r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła akcje Zelmer do publicznego obrotu. W dniu 27 stycznia 2005 r. akcje Zelmer S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W czerwcu 2009 r. Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej zbył ostatnie posiadane akcje Zelmer S.A. tj. 8 865 sztuk akcji. Sprzedaż ostatniego, będącego w posiadaniu Skarbu Państwa pakietu akcji Zelmer S.A. oznaczała, iż zakończył się definitywnie proces prywatyzacji Spółki oraz, że Spółka nie podlega już zapisom Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, stanowiącym o prawie wyborów członków Rady Nadzorczej i członka Zarządu Spółki przez pracowników Zelmer S.A. Z chwilą zbycia ostatniej akcji przez MSP wygasło także uprawnienie Skarbu Państwa do wskazania członka Rady Nadzorczej Zelmer S.A. przez Ministerstwo Skarbu Państwa.

Emitent działa zgodnie z zapisami Statutu uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w grudniu 2009 r., który jest dostępny na stronie internetowej Emitenta.

Spółka prowadzi działalność pod numerem statystycznym REGON 000034648. Emitent zarejestrowany jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000026109 przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 15 200 000.00 PLN. Liczba akcji wszystkich emisji wynosi 15 200 000 o wartości nominalnej 10,00 PLN każda. Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Organem uprawnionym do reprezentowania Emitenta jest Zarząd poprzez współdziałanie dwóch członków Zarządu.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD-2751Z) jest produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa

domowego. Oprócz produkcji sprzętu gospodarstwa domowego, Spółka zajmuje się również sprzedażą hurtową i detaliczną sprzętu gospodarstwa domowego.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. w Grupie Zelmer zatrudnionych było 2 624 osób. Natomiast na dzień 1 stycznia 2010 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta ukształtowało się na poziomie 2 074 osoby. Spadek ilości zatrudnionych wynikał z podjętych przez Spółkę w 2009 r. działań restrukturyzacyjnych, tj.: wydzielenia dwóch zakładów wchodzących w skład struktury organizacyjnej Spółki: Zakładu Metalowego i Zakładu Silników (374 osób) oraz przeprowadzonego w 2009 r. Programu Dobrowolnych Odejść (244 osoby).

Oferta sprzedażowa Zelmer obejmuje produkty drobnego sprzętu AGD w następujących kategoriach asortymentowych:

- Odkurzacze; w kategoriach:
 - Klasyczne
 - Z funkcją prania
 - Bezworkowe
- Sprzęt kuchenny, w podziale na:
 - Czajniki
 - Miksery i blendery
 - Krajalnice
 - Roboty kuchenne
 - Kuchenki mikrofalowe
 - Sokowirówki
 - Maszynki do mięsa
 - Ekspresy do kawy
 - Filtry do wody
 - Parowary
 - Wypiekacze do chleba
 - Frytkownice
 - Suszarki do produktów spożywczych
 - Tostery i opiekacze
 - Wagi kuchenne
 - Sprzęt do zabudowy
 - Piekarniki
 - Płyty ceramiczne
 - Płyty indukcyjne
 - Zmywarki
 - Okapy kuchenne
- Wyposażenie domu
 - Żelazka
 - Wentylatory
 - Klimatyzatory
 - Nawilzacze powietrza

- Oczyszczacze powietrza
- Grille elektryczne
- Pielęgnacja ciała
 - Suszarki
 - Produkty do stylizacji włosów
 - Strzyżarki i trymery
 - Wagi
- Garnki, patelnie
- Akcesoria

Ilość kategorii produktowych w ofercie Zelmer na koniec 2009 r. wyniosła 36, natomiast ilość poszczególnych produktów w 2009 r. to 469 w tym 119 stanowiły nowości (w porównaniu do roku 2006 gdy ilość kategorii produktowych wynosiła 13, a ilość produktów 259).

II. Strategia Grupy Kapitałowej Zelmer

W 2008 r. Emitent podał do wiadomości publicznej Strategię Grupy Zelmer na lata 2008-2010. Nadrzędnym celem strategii ZELMER PRO 2010 jest wzrost wartości Spółki. Cel ten jest realizowany poprzez wzrost skali prowadzonej działalności, a przez to wzrost wyników finansowych. Realizacja strategii opiera się na :

- Umocnieniu pozycji Zelmer na rynku polskim
- Rozwoju pozycji Zelmer na rynkach krajów Europy Środkowo – Wschodniej
- Rozwoju oferty asortymentowej i wprowadzaniu nowych kategorii produktów
- Rozwoju organizacji oraz systemu zarządzania.

Jednym z najważniejszych elementów strategii jest wprowadzanie do oferty Spółki nowych kategorii produktowych. Strategia zakładała, że do 2010 roku pod marką Zelmer sprzedawane będą produkty w 33 kategoriach, podczas gdy w roku 2007 w ofercie znajdowało się 21 kategorii. Na koniec 2009 r. Zelmer był obecny już w 36 kategoriach.

Poszerzanie oferty będzie wsparte wysokimi nakładami na komunikację marketingową, wydatkowanymi w znacznej mierze w krajach Europy Środkowo – Wschodniej.

Jednym z celów strategii jest przeorientowanie Spółki na działalność na rynkach międzynarodowych. Najważniejszym obszarem w geograficznej strukturze eksportu jest Europa Środkowo-Wschodnia. Zgodnie z założeniami strategii ZELMER PRO 2010 sprzedaż w tym regionie stanowić będzie 80% udziału w całości eksportu.

Międzynarodowa struktura sprzedażowa Zelmer obejmuje obecnie organizacje handlowe w Rosji, na Ukrainie, w Czechach, Słowacji, Rumunii oraz na Węgrzech.

Strategia Zelmer PRO 2010 oparta jest o wzrost organiczny, nie wyklucza się jednak przejmowania innych firm, o ile potencjalne cele do przejęcia będą spełniać oczekiwane przez Spółkę kryteria.

Do realizacji najważniejszych celów Spółki określonych w strategii ZELMER PRO 2010 przyczyni się zmiana modelu bazy wytwórczej oraz jej automatyzacja i unowocześnienie. Spółka planuje zwiększać zdolności produkcyjne, rozwijać działalność badawczą oraz wprowadzać innowacyjne produkty na rynek europejski. W tym celu w listopadzie podjęta została decyzja o rozpoczęciu budowy nowej fabryki jako kolejny etap w rozwoju Spółki.

Wykorzystanie potencjału nowej fabryki, w której planowane jest rozpoczęcie produkcji w roku 2011, pozwoli elastycznie reagować na potrzeby rynku i spełniać zdecydowanie większe wymagania jakościowe i kosztowe.

III. Rynek małego AGD w 2009 r.

W 2009r. odczuwalne było spowolnienie gospodarcze, którego początek - jako efekt kryzysu o charakterze globalnym - obserwowano w II połowie 2008r. Zjawiska spowolnienia gospodarczego negatywnie odbiły się na wskaźnikach makroekonomicznych zarówno w krajach Unii Europejskiej jak i państwach regionu Europy Środkowo Wschodniej.

Polska jako jedyny kraj członkowski UE osiągnęła wzrost gospodarczy, chociaż był on znacząco niższy niż w latach poprzednich. Wzrost PKB w 2009r. na poziomie 1,8% dał nam pozycję lidera w UE pod względem dynamiki wzrostu gospodarczego. Również na tle gospodarek Europy Środkowo – Wschodniej nasza gospodarka osiągnęła bardzo dobry wynik.

Dynamika sprzedaży detalicznej ogółem w 2009r. w Polsce wyniosła 2,7%. Analiza koniunktury w poszczególnych gałęziach gospodarki wskazuje, iż największe wzrosty sprzedaży detalicznej osiągnęła branża odzieżowa oraz farmaceutyczno-kosmetyczna. Branża definiowana przez Główny Urząd Statystyczny (GUS) jako „meble, RTV, AGD”, a więc rynek dóbr trwałego użytku, wykazała spadek sprzedaży r/r w wysokości 1,3%. Obniżenie popytu na dobra trwałego użytku było wprost pochodną szeregu niekorzystnych zjawisk obserwowanych w 2009r., takich jak spadek zatrudnienia, wzrost zadłużenia gospodarstw domowych czy też osłabienie tempa wzrostu wynagrodzeń. W ub. r. oddano do użytkowania 3,1% mieszkań mniej niż w roku 2008r. Tak więc znaczący udział w spadku sprzedaży AGD miał niższy niż w roku ubiegłym popyt pierwotny związany z tzw. pierwszym wyposażeniem mieszkań.

W I półroczu 2009r. trend stabilizacji sprzedaży urządzeń AGD był już widoczny. Cała branża oczekiwała na odbudowanie popytu w tradycyjnie dobrym dla AGD okresie IV kwartału. Niestety końcówka roku przyniosła dalszy spadek obrotów i to właśnie ten okres zaważył na wynikach całego 2009r. W efekcie rynek małego AGD wykazał spadek wolumenu sprzedaży liczony r/r na poziomie -0,3%. Jednak na tle dóbr pokrewnych „małe” AGD okazało się kategorią relatywnie mało wrażliwą na kryzys.

W 2009 r. kontynuowana była tendencja wzrostu sprzedaży urządzeń podwyższających komfort życia. W małym AGD były to głównie ekspresy do kawy, których dynamika wzrostu r/r wyniosła w 2009r. prawie 20%. W dużym AGD były to zmywarki, które odnotowały dynamikę na poziomie 10%. W ślad za wzrostem zainteresowania zdrową żywnością i zdrowym stylem życia znacząco zwiększyło się zainteresowanie urządzeniami wpisującymi się funkcjonalnie w tego typu trendy, takimi jak: sokowirówki, nawilżacze/oczyszczacze powietrza, parowary. Wysokim zainteresowaniem, podobnie jak w 2008r., cieszyły się urządzenia z kategorii „pielęgnacji ciała” – głównie w segmencie związanym ze stylizacją włosów. Niewątpliwie istotny z punktu widzenia podtrzymania popytu w tej kategorii był element innowacji. Proste urządzenia zyskały nowe funkcje i zaoferowały nowe korzyści (np. jonizacja powietrza, nowoczesne powłoki). Widoczny był również wzrost zainteresowania urządzeniami droższymi. Niewątpliwie spora część klientów uznała, iż w sytuacji ograniczenia zakupów AGD optymalnym rozwiązaniem będzie orientacja na produkt droższy, a więc potencjalnie trwalszy i bardziej funkcjonalny.

Spadek koniunktury spowodował kontynuację intensywnej walki konkurencyjnej na poziomie aktywności marketingowych. Firmy ostrożniej jednak podchodziły do kwestii inwestowania w ATL mając świadomość, iż w warunkach spowolnienia poniesione nakłady mogą nie znaleźć odbicia w efektach sprzedażowych. Intensywnie wykorzystywano innowacyjne, nowatorskie kanały promocji i reklamy, takie jak np. Internet. Powszechność tego medium oraz możliwość „spersonalizowanego” dotarcia do określonego klienta uczyniło z Internetu skuteczne i docenione narzędzie komunikacji marketingowej.

Pomimo niesprzyjających uwarunkowań marka Zelmer w 2009r. zdecydowanie wzmocniła swoją pozycję na rynku krajowym. Konsekwentnie kontynuowana budowa wizerunku, plan sprzedaży przygotowany w oparciu o realne zagrożenia i szanse, właściwie przygotowana i pozycjonowana paleta asortymentowa pozwoliły marce osiągnąć wzrost sprzedaży detalicznej na rynku krajowym. Dzięki temu ten niewątpliwie bardzo trudny okres dla podmiotów branży AGD Zelmer zakończył istotnym wzrostem udziałów praktycznie we wszystkich kategoriach

W przypadku rynków krajów Europy Środkowo-Wschodniej skala kryzysu była dużo większa niż miało to miejsce na rynku krajowym. W efekcie spadki rynków AGD były również znacząco większe niż w Polsce. Największy rynek AGD w regionie Europy Środkowo – Wschodniej - Rosja - zmniejszył się o 8%, rynek ukraiński – o ponad 14%. Nastrój i klimat związany z aktywnością zakupową w wielu przypadkach był oceniany przez klientów oraz podmioty przez pryzmat ważnych decyzji gospodarczo-politycznych, które w znaczącej mierze miały wpływ na kształtowanie sytuacji bieżącej oraz perspektyw gospodarki.

Dla Zelmeru 2009r. na rynkach regionu Europy Środkowo – Wschodniej był udany. Kontynuowana była długookresowa strategia rozwoju systemu dystrybucji, kreowania oferty oraz budowy świadomości marki, m.in. z wykorzystaniem kampanii TV. Zelmer umocnił swoją pozycję marki rozpoznawalnej, nowoczesnej, aspirującej do grona najlepszych marek regionu. Zdobycie III pozycji wśród marek małego AGD w tym regionie na poziomie 6,6% udziału rynkowego to spektakularny sukces osiągnięty w trudnych okolicznościach. To również bardzo dobra pozycja wyjściowa do dalszej ekspansji w

warunkach potencjalnie bardziej sprzyjających branży AGD, wykreowanych przez oczekiwane ożywienie koniunktury.

Perspektywy roku 2010

Podmioty branży oczekują w 2010r. powolnego odwrócenia niekorzystnych tendencji w dynamice konsumpcji gospodarstw domowych. Nie należy jednak spodziewać się spektakularnych wzrostów.

Optymistyczne prognozy wzrostu PKB dla Polski na 2010r. nie będą oznaczać znacznego odbicia rynku o dwucyfrowej dynamice. Raczej będziemy zmierzać do modelu rynku dojrzałego, w którym niewielkie, kilkuprocentowe wzrosty są już kojarzone z dynamicznym rozwojem. Klienci będą nadal optymalizować koszty utrzymania gospodarstw domowych poprzez eliminację zakupów mniej istotnych lub też przesunięcie ich w czasie. Efekty ożywienia gospodarczego, które powinny się pojawić będą traktowane z dużym dystansem, a rozluźnienie i większa swoboda w wydatkach przyjdzie zapewne z chwilą upewnienia się, iż ożywienie ma solidne podstawy i jest długotrwałe.

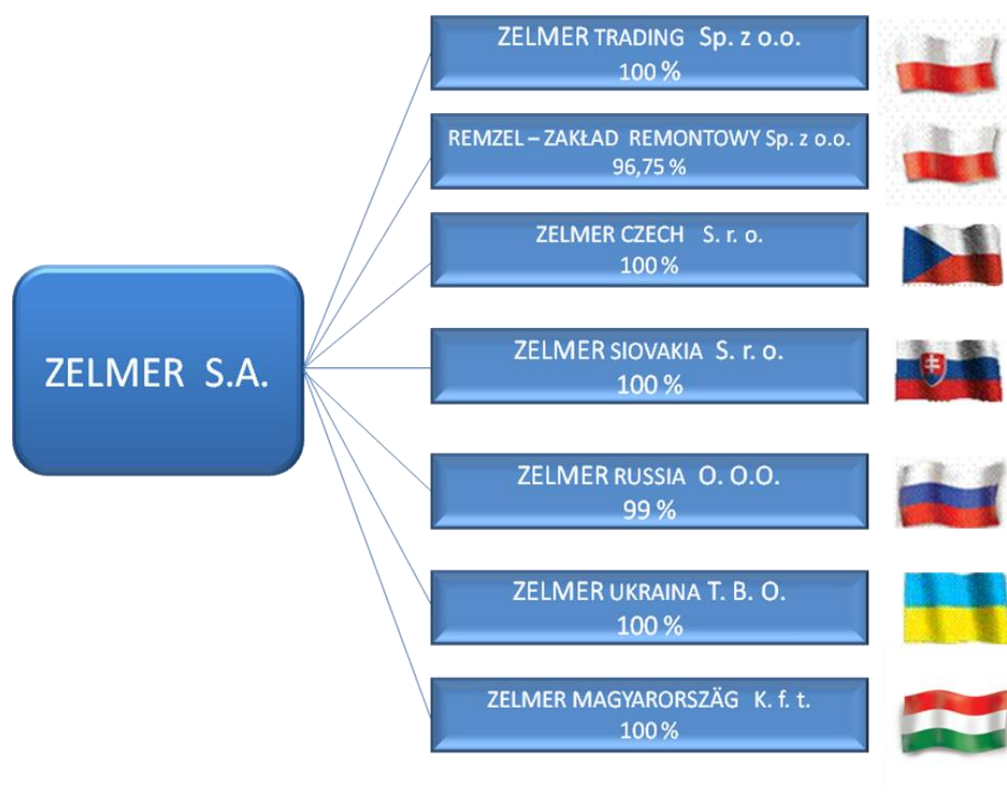
Przesłanki globalnej poprawy koniunktury dają powody do ostrożnego optymizmu. Niewątpliwie jednak koniecznym będzie bardzo wnikliwa obserwacja i analiza wszelkich symptomów i zjawisk mogących być wskazówkami co do kierunków zmian na rynku. Elastyczność oraz ostrożność w planowaniu i podejmowaniu działań przez podmioty wszystkich szczebli pozwoli branży na poprawę rynku AGD, co - miejmy nadzieję - będziemy obserwować już w bieżącym 2010r.

IV. Charakterystyka Grupy Kapitałowej Zelmer w 2009 r.

Grupę Kapitałową Zelmer na dzień 31 grudnia 2009 r. tworzyły – obok podmiotu dominującego Zelmer S.A. – następujące spółki:

- Zelmer Trading Sp. z o.o. (od dnia 15.04.2010 – ZELMER PRO Sp. z o.o.)
- Zelmer Czech s.r.o.
- Zelmer Slovakia s.r.o.
- Zelmer Russia o.o.o.
- Zelmer Ukraina T.B.O.
- Zelmer Magyarország K.f.t. (od kwietnia 2009 r.)
- REMZEL – Zakład Remontowy Sp. z o.o.

Struktura Grupy Kapitałowej Zelmer wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.



Zelmer Trading Sp. z o.o. (Zelmer PRO Sp. z o.o. od 15 kwietnia 2010 r.)

Siedziba Spółki:

ul. Hoffmanowej 19, 35-016 Rzeszów

Tel.: +48 /17 / 86 58 351, +48 /17/ 86 58 732 ,Fax.: +48 /17/ 86 58 742

www.zelmer.com

KRS 0000007596

Regon 01073196000000

Spółka Zelmer Trading - podmiot zależny realizujący kompleksową obsługę sprzedaży eksportowej firmy Zelmer S.A. W 2009 roku Spółka Zelmer Trading realizowała swoje główne cele, do których należy m.in. wzrost wartości sprzedaży eksportowej, realizacja strategii budowy marki Zelmer na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej, podejmowanie działań na pozostałych rynkach w celu rozszerzenia działalności Zelmer, poszukiwanie nowych kontrahentów i nowych rynków zbytu oraz wprowadzanie kolejnych modeli dla kontrahentów i na rynki, gdzie współpraca została nawiązana w okresach poprzednich.

Szczególne znaczenie w roku 2009 miały działania skierowane na rozwój sprzedaży produktów pod marką Zelmer, z powodu znacznego zmniejszenia wolumenu zamówień od zachodnich klientów kupujących wyroby pod markami prywatnymi. W szczególności działania te obejmowały rynki wschodnie a ich efektem był rekordowy wzrost sprzedaży

w Rosji i na Ukrainie. Czynnikiem wzrostu na tych rynkach było wsparcie reklamowe w TV i budowa własnej organizacji dystrybucyjnej na rynku rosyjskim i ukraińskim.

W roku 2009 kontynuowana była polityka wsparcia działań eksportowych zarówno w zakresie działań marketingowych jak i inwestycji w przedstawicielstwa / spółki zależne, dzięki którym wzrasta udział sprzedaży pod marką Zelmer w sprzedaży eksportowej Zelmer S.A.

Wsparcie reklamowe na poszczególnych rynkach w 2009 roku obejmowało działania mające na celu zwiększenie rozpoznawalności marki Zelmer.

W roku 2009 mimo trwającego spowolnienia gospodarczego i spadku dynamiki rynków eksportowych, nastąpił wzrost sprzedaży eksportowej. Po 12 miesiącach 2009r. skonsolidowana sprzedaż eksportowa wyniosła 154,2 mln PLN, co stanowiło 21,8% wzrost sprzedaży w porównaniu do roku 2008 (126,6 mln PLN).

Biorąc pod uwagę sytuację na rynkach zagranicznych, a w szczególności kryzys finansowy, tendencje na rynku walutowym, wzrost wartości sprzedaży eksportowej Zelmera w 2009 roku należy uznać za duży sukces realizowanej konsekwentnie od kilku lat strategii rozwoju eksportu.

W związku z realizowaną w Spółce zmianą modelu biznesowego z dniem 01 kwietnia 2010 r. funkcje obsługi sprzedaży eksportowej zostały włączone do podmiotu dominującego i będą prowadzone bezpośrednio w Zelmer S.A. Jednocześnie Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Zelmer Trading w dniu 31 marca 2010 r. wprowadziło zmiany w umowie Spółki, które dotyczą głównie zmiany firmy i przedmiotu działalności 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 Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej.

Struktura własnościowa Zelmer Trading Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2009 r.

Zelmer S.A. z siedzibą w Rzeszowie - 100% - 100 000 PLN

Skład Zarządu Zelmer Trading Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Zarząd Zelmer Trading pracował w składzie:

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

Skład Rady Nadzorczej Zelmer Trading Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 29 czerwca 2009 r. skład Rady Nadzorczej Zelmer Trading przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 29 czerwca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza Zelmer Trading pracowała w następującym składzie:

1. Marta Górak - Kopeć Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Bogusława Kopczak Członek Rady Nadzorczej
3. Władysław Zygo Członek Rady Nadzorczej

Powyższy skład Rady Nadzorczej został powołany na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Zelmer Trading Sp. z o.o. w dniu 29 czerwca 2009 r.

Zatrudnienie w Spółce na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 28 osób (wzrost o 5 osób w stosunku do 2008 r.). Z dniem 1 kwietnia 2010 r., w związku z inkorporacją funkcji obsługi sprzedaży eksportowej do podmiotu dominującego Zelmer S.A. pracownicy spółki zależnej Zelmer Trading zostali przeniesieni do struktur Zelmer S.A., w związku z tym Zelmer Trading (Zelmer PRO) na dzień 26 kwietnia 2010r. zatrudnia 1 osobę.

Zelmer Czech s. r.o.

Siedziba Spółki: 735 42 Horní Těrlicko 770, Republika Czech
tel.+42 /596/ 423 710, fax+42 /596/ 423 713,
www.zelmer.cz

Rejestr Handlowy Nr 14151,

Regon 64617921

Zelmer Czech s.r.o. funkcjonuje zgodnie z czeskim kodeksem handlowym jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności gospodarczej Spółki jest sprzedaż produktów Zelmer, marketing oraz produkcja, instalacja, naprawy maszyn i urządzeń elektrycznych.

Zelmer Czech s.r.o. w 2009 roku zajmowała się sprzedażą i serwisem sprzętu AGD marki Zelmer.

Rok 2009 był dla Zelmer Czech s.r.o. kolejnym rokiem dynamicznego wzrostu sprzedaży, pomimo znacznego wpływu kryzysu ekonomicznego, załamania się rynku AGD i znacznego spadku popytu konsumpcyjnego.

Sukces ten jest wynikiem:

- efektywnej kampanii reklamowej w TV i pozostałych działań marketingowych,

- efektywne wykorzystanie sił sprzedażowych.

Struktura sprzedaży produktów Zelmer na rynku czeskim przedstawia się następująco: 45% całej sprzedaży stanowią odkurzacze, 44% sprzęt kuchenny, natomiast 11% przypada na pozostałe kategorie i akcesoria.

Wartościowy udział marki Zelmer na rynku małego AGD w 2009 roku wyniósł 3,5%

Ważnym elementem dopełniającym obraz funkcjonowania Spółki w 2009 roku jest efektywne wykorzystanie wsparcia marketingowego na rynku czeskim, w tym przede wszystkim telewizyjna kampania reklamowa realizowana w okresie wrzesień – listopad 2009 r., która została oceniona przez magazyn Strategie we wrześniu 2009 jako najlepsza reklama na rynku.

Struktura własnościowa Zelmer Czech s.r.o. na dzień 31 grudnia 2009r.

Zelmer S.A. z siedzibą w Rzeszowie - 100% - 8 700 000 Kč

Skład Zarządu Zelmer Czech s.r.o.

W okresie od 1 stycznia 2009r. do 31 grudnia 2009 r. Zarząd Zelmer Czech pracował w jednoosobowym składzie:

Dariusz Kubiak Dyrektor

Skład Rady Nadzorczej Zelmer Czech s.r.o.

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 16 lutego 2009 r. skład Rady Nadzorczej Zelmer Czech przedstawiał się następująco:

- | | |
|-----------------------|--------------------------------|
| 1. Maciej Olszak | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Andrzej Malinowski | Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Monika Meler | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Andrzej Gdula | Członek Rady Nadzorczej |

Uchwałą Jedynego Wspólnika Zelmer Czech s.r.o. z dnia 16.02.2009 r. ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołany został Pan Andrzej Malinowski.

W dniu 20 sierpnia 2009 roku uchwałą Jedynego Wspólnika Spółki Zelmer Czech ze składu Rady Nadzorczej odwołano Pana Macieja Olszaka, Panią Monikę Meler oraz Pana Andrzeja Gdulę. Jednocześnie na członków Rady Nadzorczej powołane zostały osoby:

- Pani Marta Górak-Kopeć,
- Pan Krzysztof Skarzyński,
- Pan Arkadiusz Teclaw

W dniu 20 sierpnia 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki Zelmer Czech dokonała spośród swojego grona wyboru Przewodniczącej Rady. Funkcję tę do dnia 31 grudnia 2009 r. pełniła Pani Marta Górak – Kopec.

Zatrudnienie w Spółce wzrosło o 7 osób w stosunku do 2008 r. i na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 31 osób.

Zelmer Slovakia s.r.o.

Siedziba Spółki: Bidovce 044 45, Bidovce Nr 316, Republika Słowacji

tel. + 421 /55/ 720 40 10, fax + 421 /55/ 720 40 40

www.zelmer.sk

Rejestr Handlowy Nr: 9038/V

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż produktów Zelmer S.A. na rynku Słowacji. Głównym celem Spółki w roku 2009 było utrzymanie wysokich wyników finansowych z lat poprzednich oraz wzmocnienie pozycji marki Zelmer na rynku słowackim.

Spółka zanotowała w roku sprawozdawczym znaczący wzrost sprzedaży. Produktowa struktura sprzedaży w 2009 r. w Spółce Zelmer Slovakia przedstawiała się następująco:

Odkurzacze – 25%

Sprzęt kuchenny – 53%

Pielęgnacja ciała – 22%

Spółka w 2009 r. przeprowadziła wiele działań trade marketingowych. Rezultatem tych przedsięwzięć było utrzymanie przez Zelmer drugiej pozycji w segmencie odkurzaczy i mikserów na rynku słowackim oraz pozycji lidera w rynku odkurzaczy wodnych. Na koniec 2009 r. całosciowy udział Zelmera w rynku słowackim wynosił 5,3% w porównaniu do 5,1% w 2008 r.

Struktura własnościowa Zelmer Slovakia s.r.o. na dzień 31 grudnia 2009r.

Zelmer S.A. z siedzibą w Rzeszowie - 100% - 211 114 Euro

Skład Zarządu Zelmer Slovakia s.r.o.

W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Zarząd Zelmer Slovakia pracował w jednoosobowym składzie:

Ján Bak Dyrektor

Skład Rady Nadzorczej Zelmer Slovakia s.r.o.

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 18 sierpnia 2009 r. skład Rady Nadzorczej Zelmer Slovakia przedstawiał się następująco:

1. Maciej Olszak Przewodniczący Rady Nadzorczej

2. Monika Meler Członek Rady Nadzorczej

3. Andrzej Gdula Członek Rady Nadzorczej

W dniu 18 sierpnia 2009 roku Walne Zgromadzenie Wspólników Zelmer Slovakia s.r.o. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej. Ze składu Rady Nadzorczej odwołane zostały osoby: Pan Maciej Olszak, Pani Monika Meler oraz Pan Andrzej Gdula. Jednocześnie powołana została Rada Nadzorcza Zelmer Slovakia s.r.o. w składzie:

1. Marta Górak –Kopeć

2. Krzysztof Skarzyński

3. Wojciech Widuch

W dniu 20 sierpnia 2009 r. Rada Nadzorcza spośród swojego grona wybrała Przewodniczącą Rady. Funkcję tę do dnia 31 grudnia 2009 r. pełniła Pani Marta Górak – Kopeć.

Zatrudnienie w Spółce w 2009 r. na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 19 osób.

Zelmer Russia o.o.o.

Siedziba Spółki, 107140 Moskwa, ul. Krasnoprudnaja 30/34, Federacja Rosji
tel./fax + 7 /495/ 627-79-81,

www.russia.zelmer.com

Ogólno-Rosyjski rejestr Nr 1067760059696,

NIP 77008619827,

Spółka została zarejestrowana w Federacji Rosyjskiej w dniu 23 listopada 2006 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Realizuje sprzedaż produktów i towarów Zelmer oraz prowadzi działalność marketingową na rynku rosyjskim.

W 2009 roku struktura Zelmer Russia została znacząco rozwinięta, aby zapewnić samodzielną realizację sprzedaży wyrobów pod marką Zelmer do dystrybutorów na rynku rosyjskim oraz zintensyfikować sprzedaż. Przeprowadzono szereg działań marketingowych. Celem ich było osiągnięcie wyższego pułapu rozpoznawalności marki Zelmer, doskonalenie technik sprzedaży i obsługi wyrobów Zelmera. Realizowane były także akcje billboardowe oraz reklama w regionalnych stacjach telewizyjnych.

Rok 2009 był rokiem rekordowym dla Spółki. Zanotowano rekordowy wzrost sprzedaży na tym rynku, której wartość na koniec 2009 r. ukształtowała się na poziomie 54,3 mln PLN, tj. zanotowała wzrost o 258% w stosunku 2008 r. kiedy to wartość sprzedaży na rynku rosyjskim wynosiła 15,2 mln PLN. Głównym powodem tego wzrostu było wsparcie reklamowe w TV - po raz pierwszy na tym rynku przeprowadzona została kampania telewizyjna. Przyczyniła się ona do dynamicznego wzrostu udziałów głównych kategorii generujących wzrost, tj. odkurzaczy piorących i maszynek do mielenia. Rok 2009 był także rokiem rozbudowy własnej sieci dystrybucyjnej na rynku rosyjskim. W ciągu 2009 r. nastąpił wzrost dystrybucji ważonej z 30% do 66%.

Struktura własnościowa Zelmer Russia na dzień 31 grudnia 2008r.

Zelmer S.A. z siedzibą w Rzeszowie	- 99 % -	5 544 000 RUB
Zelmer Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie	- 1% -	56 000 RUB

Skład Zarządu Zelmer Russia o.o.o.

W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009r. Zarząd Zelmer Russia pracował w jednoosobowym składzie:

Rafał Paczkowski Dyrektor Generalny

Skład Rady Dyrektorów / organ nadzorujący/ Zelmer Russia o.o.o.

Skład Rady Dyrektorów Zelmer Russia w okresie od 1 stycznia 2009 r. do dnia 4 marca 2009 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|-----------------------|--------------------------------|
| 1. Maciej Olszak | Przewodniczący Rady Dyrektorów |
| 2. Andrzej Malinowski | Członek Rady Dyrektorów |
| 3. Bogusława Kopczak | Członek Rady Dyrektorów |

Uchwałą 1/2009 z dnia 4 marca 2009 r. Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki zmieniło skład Rady Dyrektorów Zelmer Russia. W skład Rady powołani zostali:

- | | |
|-------------------------|--------------------------------|
| 1. Maciej Olszak | Przewodniczący Rady Dyrektorów |
| 2. Bogusława Kopczak | Członek Rady Dyrektorów |
| 3. Krzysztof Śledziński | Członek Rady Dyrektorów |

W dniu 10 sierpnia 2009 r. Walne Zgromadzenie Wspólników Zelmer Russia powołało Radę Dyrektorów w składzie:

1. Marta Górak –Kopec
2. Dariusz Kubiak
3. Krzysztof Skarzyński

Ze składu Rady Dyrektorów odwołani zostali kolejno: Pan Krzysztof Śledziński oraz Pan Maciej Olszak i Pani Bogusława Kopczak.

W dniu 20 sierpnia Rada Dyrektorów spośród własnego grona dokonała wyboru Przewodniczącej Rady – Pani Marty Górak – Kopec.

Do końca okresu sprawozdawczego tj. do dnia 31 grudnia 2009 r. Rada Dyrektorów pracowała w składzie:

- | | |
|-------------------------|--------------------------------|
| 1. Marta Górak –Kopec | Przewodnicząca Rady Dyrektorów |
| 2. Dariusz Kubiak | Członek Rady Dyrektorów |
| 3. Krzysztof Skarzyński | Członek Rady Dyrektorów |

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka zatrudniała 19 pracowników. W stosunku do analogicznego okresu 2008 r. nastąpił wzrost zatrudnienia w Zelmer Russia o 11 osób, co jest związane ze wzrostem skali prowadzonej działalności na rynku rosyjskim.

Zelmer Ukraina T.B.O.

Siedziba Spółki: 04 080 Kijów, ul. Turowska 18/20, Republika Ukraina
tel. +380 /44/ 501 56 26, fax +380 44 501 56 26,
www.zelmer.ua

Spółka ZELMER Ukraina prowadzi działalność handlową, działając w czterech regionach rynku ukraińskiego. Są to:

- Ukraina Centralna – Kijów,
- Ukraina Zachodnia – Lwów,
- Ukraina Wschodnia – Charków,
- Ukraina Południowa – Odessa.

Zajmuje się sprzedażą i dystrybucją produktów Zelmer S.A. na rynku ukraińskim, a także ich promocją marketingową.

Rok 2009 w działalności Zelmer Ukraina można zaliczyć do bardzo udanych. Kontynuując dynamiczny rozwój struktur sprzedażowych, spółka Zelmer Ukraina zawarła kluczowe kontrakty dystrybucyjne.

W roku 2009 udział Zelmera w rynku AGD wzrósł z 0,8% do 3,3%. Silna pozycja Zelmera w kategoriach sokowirówek i maszynek do mięsa – wzrost do poziomu 14,8% w kategorii maszynek i do poziomu 8,3% w sokowirówkach, dały tak znaczący efekt wzrostu całościowego w rynku małego AGD na Ukrainie.

Struktura własnościowa Zelmer Ukraina Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2009r.

Zelmer S.A. z siedzibą w Rzeszowie – 100% - 505 000 UAH

Skład Zarządu Zelmer Ukraina TBO

W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do 21 grudnia 2009 r. Zarząd Spółki pracował w jedno-osobowym składzie:

Arkadiusz Teclaw Dyrektor Generalny

Skład Rady Nadzorczej Zelmer Ukraina TBO

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 4 marca 2009 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Maciej Olszak Przewodniczący Rady

Andrzej Malinowski	Członek Rady Nadzorczej
Bogusława Kopczak	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 4 marca 2009 r. Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Malinowskiego. Jednocześnie na członka Rady Nadzorczej powołany został Pan Krzysztof Śledziński.

Następnie Walne Zgromadzenie Wspólników w dniu 18 sierpnia 2009 r. powołało nowy skład Rady. Kolejno z Rady Nadzorczej odwołani zostali: Pan Krzysztof Śledziński, Pan Maciej Olszak i Pani Bogusława Kopczak.

Od dnia 18 sierpnia do 31 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki pracowała w składzie:

- | | |
|-------------------------|--------------------------|
| 1. Marta Górak – Kopec | Przewodnicząca Rady |
| 2. Rafał Paczkowski | Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Krzysztof Skarzyński | Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie sprawozdawczym nastąpił w Zelmer Ukraina TBO wzrost zatrudnienia o 5 osób. Na dzień 31 grudnia 2009 r. w Spółce zatrudnionych było 19 pracowników.

Zelmer Magyarország K.f.t.

Siedziba Spółki: 1094 Budapeszt, Augyal Utca 26.IV.42.

Rejestr Firm: Cg.01-09-916951

Spółka została zawiązana 25 marca 2009r. i zarejestrowana w rejestrze sądowym 3 kwietnia 2009r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Jest spółką handlową prawa węgierskiego. Została powołana w celu realizacji operacji handlowych na rynku węgierskim i zawarcia kontraktów handlowych z dużymi sieciami sprzedażowymi.

W roku sprawozdawczym miało miejsce podwyższenie kapitału Spółki. Kapitał zakładowy na dzień rejestracji wynosił 6.000.000 HUF. Decyzją jedynego wspólnika Zelmer S.A. kapitał Spółki został podwyższony o kwotę 22.000.000 HUF do wysokości 28.000.000 HUF.

Powołanie nowej spółki Zelmer Magyarország na Węgrzech miało na celu kontynuację rozwoju sprzedaży na rynkach strategicznych i rozwój operacji sprzedażowych na rynku węgierskim.

Rok sprawozdawczy był rokiem organizacji Spółki. Spółka Pod koniec roku zawarła pierwsze kontrakty handlowe.

Struktura własnościowa Zelmer Magyarország K.f.t. na dzień 31 grudnia 2009r.

Zelmer S.A. z siedzibą w Rzeszowie - 100% - 28 000 000 HUF

Skład Zarządu Zelmer Magyarország K.f.t.

Zarząd Spółki jest zarządem jednoosobowym. W okresie od dnia rejestracji do dnia 15 lipca 2009r. funkcję przedstawiciela zarządzającego pełnił Pan Maciej Olszak – Dyrektor,

W dniu 15 lipca 2009r. postanowieniem jedyne go Wspólnika Spółki stanowisko Dyrektora objął Pan Ján Bak.

Skład Rady Nadzorczej Zelmer Magyarország K.f.t.

Decyzją założyciela Spółki z dnia 12 października 2009 r. w skład Rady Nadzorczej zostali powołani:

Marta Górak – Kopec – Przewodnicząca RN

Andrzej Gdula – Członek RN

Krzysztof Skarzyński – Członek RN

Spółka na koniec 2009 roku zatrudniała 2 osoby.

REMZEL Zakład Remontowy Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: ul. Przemysłowa 4a, 35-016 Rzeszów

tel.: +48 /17/ 865 83 52 fax: +48 /17/ 865 85 49,

www.remzel.pl.

Rejestr Sądowy 0000119937

Regon 690308539

NIP 813-10-09-371

Podstawowym rodzajem działalności Spółki są usługi instalowania, remontów i konserwacji maszyn i urządzeń specjalnego przeznaczenia.

W styczniu 2009 r. dokonana została rejestracja zmian w umowie Spółki w związku z postanowieniami Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników REMZEL - Zakład Remontowy Spółka z o.o. z dnia 17 grudnia 2008 r., które rozszerzyły przedmiot działalności Spółki o usługi narzędziowe, remontowe i energetyczne oraz utrzymanie ruchu środków transportu wewnętrznego.

W wyniku realizacji projektu rozszerzenia zakresu działalności operacyjnej Spółki od dnia 1 stycznia 2009 r. Spółka realizuje usługi związane z wykonywaniem nowych narzędzi, regeneracją oraz technologiczno-konstrukcyjnym opracowywaniem tych procesów, laboratoryjnymi pomiarami długości i kąta, obsługą kompresorów, usługami hydraulicznymi, a także obsługą techniczną wózków elektrycznych i spalinowych.

Rok 2009 był rokiem zmian w działalności Spółki REMZEL. Opracowana została i wdrożona do realizacji Strategia Remzel – Zakład Remontowy na lata 2009 -2011, zmieniona została struktura organizacyjna Spółki, dokonano szeregu działań zmierzających do poprawy jakości i terminowości wykonywanych usług.

Pomimo pogłębiającego się kryzysu ekonomicznego w 2009 roku i w związku z tym zmniejszenia zapotrzebowania na rynku usług na usługi remontowe oraz zmniejszenia potrzeb potencjalnych odbiorców w zakresie zapotrzebowania na wykonanie części zamiennych, rok 2009 okazał się rokiem korzystnym dla działalności Spółki. Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy. Początkowy spadek sprzedaży usług zewnętrznych grupy remontowej w I półroczu związany był ze zmianami organizacyjnymi

i uległ znacznej poprawie w II półroczu 2009 roku. Udział usług remontowych wzrósł prawie do 30% całości sprzedaży w 2009 roku.

Struktura własnościowa REMZEL - Zakład Remontowy Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2009 r.

ZELMER S.A. z siedzibą w Rzeszowie 96,75 % - 881 300 PLN
Osoby fizyczne 3,25 % - 29 600 PLN

Skład Zarządu REMZEL – Zakład Remontowy Sp. z o.o.

W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do 1 marca 2009 r. Zarząd Spółki pracował w składzie:

Marek Szal	Prezes Zarządu
Jacek Jankowski	Wiceprezes Zarządu
Barbara Mroczka	Członek Zarządu

W związku z rozszerzeniem działalności Spółki w zakresie usług narzędziowych dokonane zostały zmiany w składzie Zarządu Spółki. Uchwałą Nr 4/2009 Rady Nadzorczej z dniem 1 marca 2009 r. na Członka Zarządu powołany został Pan Ryszard Kaczor.

Do końca okresu sprawozdawczego Zarząd Spółki pracował w składzie:

Marek Szal	Prezes Zarządu
Jacek Jankowski	Wiceprezes Zarządu
Ryszard Kaczor	Członek Zarządu
Barbara Mroczka	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej REMZEL – Zakład Remontowy Sp. z o.o.

W okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do 29 czerwca 2009 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Władysław Zygo	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Olszak	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Markowicz	Sekretarz Rady Nadzorczej

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej Spółki, w dniu 29 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki Remzel – Zakład Remontowy Sp. z o.o. powołało na członka Rady Nadzorczej nowej kadencji Pana Krzysztofa Markowicza.

Zarząd Zelmer S.A. pismem z dnia 29 czerwca 2009 r. delegował do pracy w Radzie Nadzorczej Spółki Panią Martę Górak – Kopec i Pana Władysława Zygo.

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiło 105 osób.

V. Działalność Grupy Kapitałowej Zelmer w 2009 r.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Zelmer za 2009 r. wyniosły 505,8 mln. PLN i były wyższe o 8,7% w stosunku do analogicznego okresu 2008 roku, kiedy to wyniosły 465,4 mln PLN.

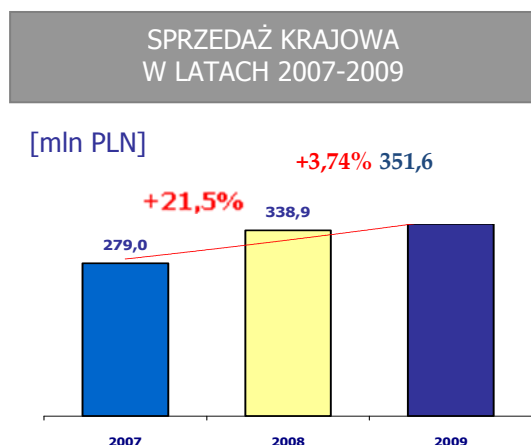
Zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 11,6 mln PLN, podczas gdy w 2008 r. wyniósł 24,8 mln PLN. Czynniki i zdarzeniami mającymi znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki za rok 2009 były skutki spowolnienia gospodarczego oraz decyzje inwestycyjne w markę (w tym wydatki na kampanie reklamowe) oraz działania reorganizacyjne jakie spółka przeprowadziła w 2009 r. tj. Program Dobrowolnych Odejść oraz wydzielenie zorganizowanych części przedsiębiorstwa w postaci zakładów: Silnikowego i Metalowego. Jednocześnie wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miały przeprowadzone przez Spółkę, po zakończeniu roku obrotowego, testy na określenie trwałej utraty wartości posiadanego majątku i utworzenie odpisu aktualizacyjnego majątek trwały w wysokości 14 373 tys. PLN. Tym samym zmianie uległ zysk netto Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta i ostatecznie ukształtował się na poziomie 11 609 tys. PLN. (Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej Zelmer za 2009 a wcześniej publikowanymi wynikami Grupy Kapitałowej Zelmer za IV kwartał 2009 zostały opisane w rozdziale XIV Wyniki finansowe Zelmer S.A. w 2009 r.

Sprzedaż krajowa

Rynek drobnego sprzętu AGD w całym 2009 r. utrzymał się na poziomie sprzed ubiegłego roku. Po pierwszym kwartale 2009 r. dynamika rynku małego AGD ukształtowała się na poziomie ok. 5 %. Natomiast dynamika rynku w okresie listopad – grudzień 2009 r. osiągnęła poziom -6,5%, notując w ciągu roku sukcesywny spadek. Wyższa dynamika sprzedaży krajowej Zelmer od dynamiki rynku spowodowała wzrost udziału rynkowego z 21,2 % osiągniętych w 2008 r. do poziomu 24,2% po 12 miesiącach 2009 r.

Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym wyniosły w 2009 roku 351,6 mln zł i były największe w dotychczasowej historii Spółki. Emitent osiągnął dynamikę w sprzedaży krajowej na poziomie 3,74% w odniesieniu do roku 2008, kiedy to sprzedaż krajowa ukształtowała się na poziomie 338,9 mln PLN i 21,5% w odniesieniu do roku 2007, gdy sprzedaż krajowa wyniosła 279,0 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży na rynku polskim w latach 2007 – 2009



Na wzrost sprzedaży krajowej w 2009 r. wpływ miało przede wszystkim zwiększenie oferty handlowej o wyroby nowych kategorii. Przychody ze sprzedaży nowych kategorii stanowiły w 2009 r. 39% całości sprzedaży krajowej i wyniosły 151 mln PLN. Były więc o 42% większe niż w 2008 roku (106,8 mln PLN) i o 78% większe niż w 2007 r. (60,1 mln PLN).

Zelmer inwestował w 2009 r. w nowe wdrożenia produktowe, a efektem tego było poszerzenie oferty o nowe modele odkurzaczy: Aquawelt, Aquos, Clarris. Oferta asortymentowa Emitenta została również poszerzona o żelazka linii Navigator, nowe modele garnków i patelni, nowoczesne modele wag osobowych, nowe modele ekspresów ciśnieniowych, dzbanki z filtrami do wody oraz produkty do stylizacji włosów z linii Linea Bianca. W IV kwartale 2009 r. Zelmer wprowadził do swojej oferty urządzenia do zabudowy: piekarniki, zmywarki oraz płyty grzewcze.

W 2009 r. zarówno tradycyjne kategorie jak i nowe kategorie zanotowały wzrosty sprzedaży i udziałów rynkowych. W przypadku odkurzaczy rynek tej kategorii zanotował 4% spadek w całym 2009 roku. W tym samym czasie sprzedaż Zelmer w tej kategorii wzrosła o 2%, a udział Spółki w tej kategorii wzrósł o 5 punktów procentowych powodując umocnienie się na pozycji lidera. W segmencie czajników, w którym Zelmer jest liderem, rynek również zanotował spadek w 2009 r. o 5%. W 2009 r. znaczący wzrost tj. o 20% zanotował rynek ekspresów wysokociśnieniowych. W tym samym okresie sprzedaż Zelmer w tej kategorii wzrosła o 20%, a tym samym zwiększył się udział Spółki o 2,3 pp.

W 2009 r. sprzedaż krajowa wspierana była kampanią reklamową w TV, kampanią prasową oraz intensywnymi projektami trade-marketingowymi. Na wysoki wzrost sprzedaży zanotowany w kategorii: suszarki i produkty do stylizacji włosów miała wpływ przeprowadzona w okresie styczeń – luty 2009 r. promocja konsumencka „Wybierz niezawodność”. Celem promocji było przede wszystkim zwiększenie rozpoznawalności marki w tych kategoriach produktowych, rozwój dystrybucji oraz zwiększenie sprzedaży. Promocją objęte były wszystkie modele suszarek, suszarko – lokówki i prostownice. W czerwcu 2009 r. została przeprowadzona kampania reklamowa w prasie kobiecej wspierająca sprzedaż nowej linii żelazek „Navigator”. Zorganizowany został także event dla

przedstawicieli mediów „Gotowanie” – mający na celu wdrażanie nowej kategorii produktowej: garnki i patelnie.

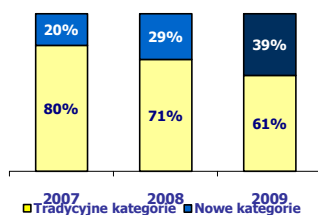
W ramach działań trade - marketingowych w wybranych placówkach na terenie całego kraju trwała akcja „Niezawodny Doradca”, polegająca na wprowadzeniu zewnętrznych promotorów, których zadaniem była intensyfikacja sprzedaży produktów Zelmer. Przeprowadzona była również promocja skierowana do sklepów detalicznych. Akcja miała na celu wsparcie odsprzedaży produktów Zelmer z hurtowni do detalu i polegała na premiowaniu zakupów sklepów detalicznych o określonej wysokości nagrodą rzeczową.

W 2009 r. została przeprowadzona III edycja programu motywacyjnego dla sprzedawców „Niezawodnie zwiększamy obroty”. We wrześniu w ramach tego programu trwała promocja „Sezon na punkty”, która polegała na realizacji wyznaczonych celów sprzedażowych.

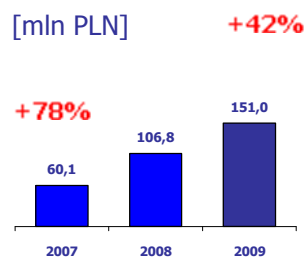
W okresie październik – listopad 2009 r. została przeprowadzona w kraju kampania reklamowa w telewizji. Przedmiotem kampanii był nowy model odkurzacza wielofunkcyjnego Aquawelt oraz suszarka do włosów. Efektem przeprowadzonej kampanii był wzrost znajomości wspomaganej marki do poziomu 80%. W grudniu 2009 r. zorganizowano event dla przedstawicieli mediów, którego celem było przedstawienie nowej linii produktów do stylizacji włosów Linea Bianca.

Struktura dystrybucji w 2009 r. nie zmieniła się znacząco w porównaniu do 2008 r. i przedstawiała się na koniec 2009 r. następująco: największym kanałem w dystrybucji krajowej były grupy zakupowe (32%), następnie sieci detaliczne (21%), sieci elektrospecjalistyczne (20%) oraz kanał hipermarketów (19%).

SPRZEDAŻ KRAJOWA- NOWE KATEGORIE



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY NOWYCH WYROBÓW



Sprzedaż na rynkach zagranicznych

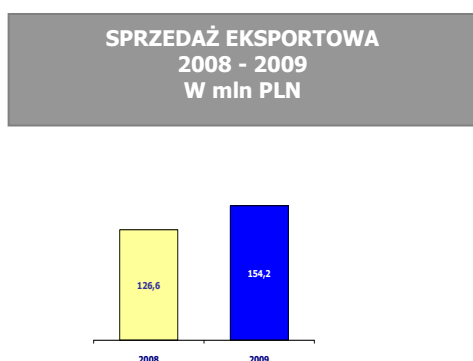
W roku 2009 mimo trwającego spowolnienia gospodarczego i spadku dynamiki rynków eksportowych, nastąpił wzrost sprzedaży eksportowej Spółki. W 2009 r. sprzedaż eksportowa wyniosła 154,2 mln PLN, co stanowiło wzrost sprzedaży o 21,8% w porównaniu do roku 2008, kiedy to sprzedaż eksportowa ukształtowała się na poziomie 126,6 mln PLN.

Największymi odbiorcami w 2009 r. były:

1. Rosja
2. Ukraina
3. Czechy

W ciągu 2009 r. nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży eksportowej pod obcymi markami spowodowany widocznym od końca 2008 r. spowolnieniem gospodarczym, w szczególności na rynkach Europy Zachodniej.

W wyniku rozwoju działalności na rynkach Europy Środkowo – Wschodniej, w roku 2009 zanotowano 82% udział sprzedaży marki Zelmer w całości sprzedaży eksportowej, wobec 61% udziału w roku 2008.



Na coraz lepszą pozycję marki Zelmer na strategicznych rynkach Europy Środkowo – Wschodniej duży wpływ miała rozpoczęta w III kwartale największa kampania reklamowa w historii spółki. Była ona realizowana w ramach przyjętej strategii eksportowej ukierunkowanej na rozwój operacji handlowych w państwach regionu Europy Środkowo-Wschodniej i obejmująca Rosję, Czechy, Słowację oraz Bułgarię. Celem przeprowadzanych kampanii było wsparcie sprzedaży eksportowej w szczycie sezonu oraz wzmocnienie rozpoznawalności marki. W związku z przeprowadzoną kampanią zanotowano rekordowe wzrosty sprzedaży w Rosji (+258%). Wzrost ten spowodowany był wsparciem reklamowym, budową własnej organizacji dystrybucyjnej na rynku rosyjskim oraz wprowadzeniem nowych wyrobów dedykowanych na rynki Rosji i Ukrainy. W związku z przeprowadzonymi działaniami na rynkach Europy Środkowo – Wschodniej marka Zelmer osiągnęła III pozycję w rynku małego AGD w tym regionie.

Główni dostawcy i odbiorcy

Spółka nie jest uzależniona od dużych dostawców

Żaden z dostawców, którzy współpracują z Zelmer S.A. nie generuje obrotów osiągających istotnego udziału w strukturze zakupów przekładającego się na co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta.

Główni odbiorcy

W 2009 r. dwóch odbiorców Zelmer S.A. dokonało zakupów, które nieznacznie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta.

Są to:

- | | |
|---------------------------|----------------------------------|
| 1. Grupa Zakupowa PARTNER | obroty stanowiące 13% przychodów |
| 2. NEONET SPÓŁKA AKCYJNA | obroty stanowiące 12% przychodów |

Brak jest jakichkolwiek powiązań formalnych pomiędzy Emitentem a powyżej wskazanymi kontrahentami. O współpracy z powyższymi kontrahentami Emitent informował w drodze raportów bieżących o zawarciu umów znaczących.

VI. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Działalność prowadzona przez Emitenta narażona jest na wiele ryzyk i zagrożeń.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i Europy Środkowo – Wschodniej

Sytuacja ekonomiczna Spółki jest ściśle powiązana z sytuacją gospodarczą Polski i krajów, do których Emitent 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, wzrost 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.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Zmieniające się przepisy prawa w kraju i w Europie Środkowo - Wschodniej, częste nowelizacje, a w szczególności przepisy regulujące obrót towarowy zagraniczny do krajów wschodnich.

Ryzyko związane z utratą kluczowej kadry menedżerskiej

Działalność Grupy Kapitałowej oraz jej perspektywy rozwoju w dużej mierze zależne są od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji pracowników, którzy realizują poszczególne projekty. Znaczny popyt na specjalistów z branży sprzedaży, marketingu, rozwoju produktów oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu i kwalifikacjach. Odejście kluczowego pracownika tzn. osoby odpowiedzialnej za cały obszar działania Grupy Zelmer lub kierującej działem w strukturze organizacyjnej (członek zarządu, dyrektor działu) mogłoby niekorzystnie wpłynąć na relacje z klientami oraz przejściowo spowodować wystąpienie opóźnień w realizacji złożonych zamówień.

Spółka chcąc zredukować wyżej opisane ryzyko, uruchomiła w 2006 r. Program Opcji Menedżerskich – motywacyjny program dla kluczowej kadry menedżerskiej oraz Program Talentów i Sukcesorów, których celem jest rozwijanie i utrzymanie kluczowych kompetencji menedżerskich w organizacji.

Ryzyko załamania popytu konsumenckiego na kluczowym dla Spółki rynku krajowym i strategicznych rynkach Europy Środkowo- Wschodniej

Załamanie popytu konsumenckiego zarówno na kluczowym dla Spółki polskim rynku drobnego AGD, jak i na rynkach Europy Środkowo – Wschodniej znacząco wpłynęłoby na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Chcąc przeciwdziałać negatywnym skutkom tego ryzyka, Spółka na bieżąco prowadzi badania rynkowe i dostosowuje się do zmieniających się warunków rynkowych.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe można podzielić na:

Ryzyko zmiany kursów walut

Ryzyko zmiany kursów walut występuje w Grupie 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 i CZK, zaś sprzedaż do krajów trzecich głównie w RUB i UAH. Grupa 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, Grupa rozlicza się głównie w EUR i USD. Zmiany kursów podstawowych walut wpływają na koszty produkowanych wyrobów oraz na cenę nabycia towarów, a także na poziom zobowiązań handlowych.

W 2009 r. Spółka, w celu ograniczenia ryzyka finansowego, przyjęła politykę Zarządzania Ryzykiem Walutowym.

Ryzyko cenowe

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

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

Grupa nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, dlatego przychody oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

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

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

Grupa nie stosuje instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej ze względu na nieistotny wpływ przychodów i kosztów odsetkowych.

Ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe potencjalnie narażające Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności handlowe oraz depozyty w bankach i instytucjach finansowych.

Grupa lokuje swoje środki pieniężne w bankach i instytucjach finansowych uznawanych za wiarygodne. Grupa nie uważa, aby koncentracja ryzyka kredytowego była znacząca. Grupa dokonuje sprzedaży hurtowej na rzecz klientów o odpowiedniej historii spłat zobowiązań. Przedpłaty wymagane są od odbiorców, w stosunku do których Grupa nie posiada historii płatności lub historia rozliczeń nie jest pozytywna. Kredyt kupiecki udzielany jest odbiorcom, którzy posiadają pozytywną historię spłat z poprzednich okresów, zadeklarowali wystarczająco duże obroty, oraz posiadają zdolność kredytową ocenioną na podstawie źródeł wewnętrznych lub zewnętrznych.

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

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

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

Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych instrumentów kredytowych oraz zdolność do zamykania pozycji rynkowych. Grupa uważa, że obecny stan środków pieniężnych, oraz środki wygenerowane z działalności operacyjnej będą wystarczające na sfinansowanie jej bieżących potrzeb.

VII. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2009 r.

Zarząd Spółki Zelmer S.A. (Spółka, Emitent) działając stosownie do § 91 ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz do wymogów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) dotyczących stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego spółek notowanych na GPW poniżej przekazuje informacje w zakresie stosowania ładu korporacyjnego w Spółce w 2009 r. Emitent stosuje zasady dobrych praktyk przyjętych w dniu 4 lipca 2007 r. przez Radę Nadzorczą GPW, na wniosek Zarządu Giełdy pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. Nowy dokument zaczął obowiązywać od 1 stycznia 2008 roku i od tego dnia Spółka podlega tym zasadom. Celem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW jest umacnianie transparentności spółek giełdowych, poprawa jakości komunikacji spółek z inwestorami, wzmocnienie ochrony praw akcjonariuszy także w materiach nie regulowanych przez prawo, a przy tym nie stwarzanie obciążeń dla spółek giełdowych, nie równoważonych korzyściami wynikającymi z potrzeb rynku. Dokument ten w postaci Załącznika do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. dostępny jest na specjalnie do tego celu przeznaczanej stronie internetowej przez Giełdę Papierów Wartościowych http://corp-gov.gpw.pl/lad_corp.asp.

W zakresie wymaganym przez zapisy Dobrych Praktyk, Emitent przestrzegał w całości zasad ładu korporacyjnego, zarówno w zakresie realizacji interesu spółki, rozumianego jako powiększenie wartości powierzonego jej majątku przez Akcjonariuszy, jak i w zakresie funkcjonowania jej organów, w tym Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy i ich uprawnień oraz zasad działania Rady Nadzorczej i jej Komitetów.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W celu zabezpieczenia prawidłowości, rzetelności i zgodności sprawozdań finansowych z obowiązującymi przepisami oraz generowania danych finansowych o wysokiej jakości, w Spółce wykorzystywane są elementy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. System kontroli wewnętrznej opiera się na:

1. Regulaminie Organizacyjnym Spółki
2. Polityce Rachunkowości
3. Systemie Zarządzania Jakością ISO 9001: 2000
4. Zintegrowanym Systemie Informatycznym SAP

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki, jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora.

Do zadań audytora należy w szczególności przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie zasadnicze sprawozdania rocznego i wydanie niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza spośród ofert renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymagającą niezależność.

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego Spółki oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach Rady Nadzorczej.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem Zelmer S.A. jest kontrola sprawowana przez komórki audytu wewnętrznego. Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd Spółki Regulamin audytu wewnętrznego. Dział Audytu Wewnętrznego ma zapewnioną pełną niezależność w swoich działaniach audytowych. Realizując zadania audytowe w 2009 r. dokonano identyfikacji i analizy ryzyka badanych procesów oraz oceniano adekwatność i skuteczność mechanizmów kontrolnych służących między innymi wiarygodności i spójności danych finansowych stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych wymaganych przepisami prawa oraz sprawozdań zarządczych. Jednostka Dominująca podejmuje również działania w celu objęcia spółek z Grupy Kapitałowej kontrolą. System kontroli wewnętrznej w Zelmer S.A. oparty jest o zasady niezależności i obejmuje wszystkie procesy Zelmer SA, w tym obszary mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych. Jednocześnie, utrzymany jest w pełnym zakresie obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze w ramach obowiązków koordynacyjno-nadzorczych.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych Spółki odpowiedzialny jest pion finansowy kierowany przez Członka Zarządu - Dyrektora Finansowego. Dane finansowe poddane są wcześniej analizie przez Zarząd i po akceptacji prezentowane w sprawozdaniach finansowych. Spółka stosuje w sposób ciągły spójne zasady księgowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej do prezentacji danych finansowych w sprawozdaniach finansowych, raportach okresowych i innych raportach przekazywanych Akcjonariuszom. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w Zintegrowanym Systemie Informatycznym SAP, który został wdrożony i uruchomiony w 2009 r. Zastąpił dotychczas działający Autorski Zintegrowany System Informatyczny. Bezpieczeństwo eksploatacji systemu informatycznego zapewnia odpowiednia struktura uprawnień. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania

sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Istotnym dla Spółki elementem zarządzania ryzykiem niepewności istotnych szacunków ujętych w sprawozdaniu finansowym jest wykorzystywanie wiedzy eksperckiej i rozwiązań eliminujących ryzyko, i tak:

- dla naliczania rezerw na odprawy emerytalne i rentowe – korzystanie z usług niezależnego aktuarium,
- dla wyceny instrumentów finansowych - korzystanie z wyceny banku,
- dla naliczenia rezerwy na premie dla pracowników i kadry kierowniczej – stosowanie wyliczeń zgodnie z przyjętym regulaminem premiowania,
- dla wyceny nieruchomości inwestycyjnych – przyjęto zasadę uzyskiwania wyceny niezależnych ekspertów,
- dla zabezpieczenia płynności – zastosowano ubezpieczenie kredytu kupieckiego.
- dla eliminacji ryzyka rynkowego, szczególnie ryzyka zmiany kursów walut – wykorzystywanie pochodnych instrumentów finansowych 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 Grupie osiągnięcie maksymalnych przepływów pieniężnych przy zakładanym poziomie ryzyka.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych jest wysoka jakość tych sprawozdań, co potwierdzają wydawane dotychczas opinie biegłych rewidentów z badania tych sprawozdań oraz wyróżnienie uzyskane w konkursie *The Best Annual Report* organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków pod patronatem Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

W okresie 2009 roku nastąpiły zmiany stanu posiadania znaczących pakietów akcji Emitenta, których udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przekracza 5%.

W dniu **18 grudnia 2009 r.** tj. w dniu odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zelmer S.A. następujące podmioty posiadały 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 Luxembourgu. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 7 392 884 (siedem milionów trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt cztery). Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 48,64 %,

- OFE PZU "Złota Jesień" z siedzibą w Warszawie. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 1 390 000 (jeden milion trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy). Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 9,14 %,
- Aviva OFE Aviva BZ WBK z siedzibą w Warszawie. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 1 300 000 (jeden milion trzysta tysięcy). Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów to 8,55 %,
- ING OFE z siedzibą w Warszawie. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 882 832 (osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset trzydzieści dwa). Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 5,81 %.

Pismem z dnia 03 lutego 2010r. Aviva OFE Aviva BZ WBK z siedzibą w Warszawie poinformował Spółkę, iż na koniec 2009 roku posiadał 1 468 218 akcji Spółki Zelmer S.A.

Wobec powyższego, wg wiedzy Spółki, w dniu **31 grudnia 2009 roku** następujące podmioty posiadały 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 Luxembourgu. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 7 392 884 (siedem milionów trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt cztery). Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 48,64 %,
- Aviva OFE Aviva BZ WBK z siedzibą w Warszawie. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 1 468 218 (jeden milion czterysta sześćdziesiąt osiem tysięcy dwieście osiemnaście). Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów to 9,66 %,
- OFE PZU "Złota Jesień" z siedzibą w Warszawie. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 1 390 000 (jeden milion trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy). Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 9,14 %,
- ING OFE z siedzibą w Warszawie. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 882 832 (osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset trzydzieści dwa). Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 5,81 %.

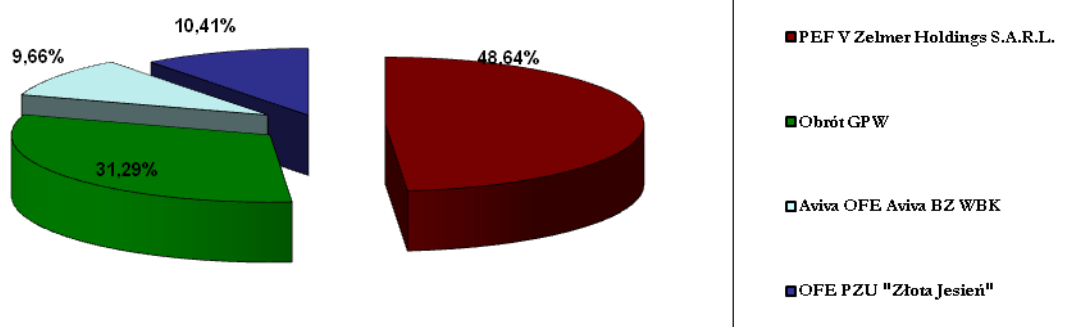
Pismem z dnia 16 kwietnia 2010r. ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie - poinformowało Spółkę, że w wyniku zbycia akcji Zelmer S.A. w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 14 kwietnia 2010 roku, ING OFE zmniejszył stan posiadania akcji Emitenta poniżej 5% głosów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

Pismem z dnia 20 kwietnia 2010r. Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. w Warszawie - poinformowało Emitenta, że w wyniku nabycia akcji Zelmer S.A. w dniu 12 kwietnia 2010 roku, Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” zwiększył stan posiadania akcji Emitenta do poziomu przekraczającego 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Przed nabyciem akcji OFE PZU „Złota Jesień” posiadał 1 495 684 akcji Zelmer S.A., 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.

Struktura akcjonariuszy (wg stanu na dzień 26 kwietnia 2010 r.)



**Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA
(stan na dzień 26 kwietnia 2010 r.)**

Nazwa Akcjonariusza-siedziba	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
PEF V Zelmer Holdings S.A.R.L. - Luxembourg	7 392 884	48,64	7 392 884	48,64
Aviva OFE Aviva BZ WBK - Warszawa	1 468 218	9,66	1 468 218	9,66
OFE PZU "Złota Jesień" Warszawa	1 583 045	10,41	1 583 045	10,41

Emitentowi nie są znane żadne umowy (w tym również zawarte po dniu 31 grudnia 2009r.), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Papiery wartościowe Emitenta nie dają żadnych specjalnych uprawnień kontrolnych oraz nie są obciążone ograniczeniami odnośnie do wykonywania prawa głosu.

Zmiany stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w Zelmer S.A.

Od dnia publikacji raportu kwartalnego za IV kwartał 2009 r. tj. od dnia 25 lutego 2010r., Spółka nie otrzymała informacji o zmianie stanu posiadania akcji Zelmer S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na :			Zmiana	Wartość nominalna w PLN
		30-09-09	31-12-09	26-04-10		
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	1 195	1 195	1 195	0	11 950
Grzegorz Darlak	Członek Zarządu	547	547	547	0	5 470
Wiesław Zabłocki	Członek Zarządu	840	840	840	0	8 400
Janusz Gembarowski	Członek Rady Nadzorczej	400	400	400	0	4 000

Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności akcji Emitenta

Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności tzw. akcji pracowniczych nieodpłatnie przekazanych przez Skarb Państwa uprawnionym byłym i obecnym pracownikom ZELMER S.A., które nie mogły być przedmiotem obrotu przed wskazanym terminem na mocy postanowień zapisów Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996r. /z późniejszymi zmianami/ o komercjalizacji i prywatyzacji oraz ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności akcji, które zostały w ofercie publicznej zbyte tzw. inwestorowi stabilnemu, spółce prawa luksemburskiego PEF V Zelmer Holdings z siedzibą w Luksemburgu - upłynęły z dniem 25 stycznia 2008 r.

Opis zmian Statutu Zelmer S.A.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, jego zmiany dokonuje Walne Zgromadzenie. Warunki głosowania przy podejmowaniu uchwał w zakresie zmian w Statucie określają przepisy KSH. Zmiany Statutu ujawnia się w Krajowym Rejestrze Sądowym i publikuje w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

W roku sprawozdawczym została dokonana zmiana Statutu Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 18 grudnia 2009 r. uchwaliło zmiany oraz tekst jednolity Statutu Emitenta, o czym Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 35/2009 r. z dnia 19 grudnia 2009 roku.

Zmiany w Statucie ZELMER S.A. wynikały z konieczności dostosowania zapisów Statutu ZELMER S.A. do treści znowelizowanego Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. 2000, Nr 94, poz.1037 ze zmianami) oraz Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009, Nr 77, poz. 649), przede wszystkim w zakresie zwoływania zgromadzeń oraz uprawnień do uczestnictwa w nich a także dostosowania do końca 2009r. przedmiotu działalności Spółki do Polskiej Klasyfikacji Działalności zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (Dz. U. 2007, Nr 251, poz.1885), jak również rozszerzenia przedmiotu działalności o nowe obszary, w których przewidywana jest aktywność Spółki tj. działalność rachunkowo-księgową i doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Ponadto, w związku ze zbyciem przez Skarb Państwa akcji ZELMER S.A. i zakończeniem procesu prywatyzacji Spółki, zapisy stanowiące o prawie wyborów członków Rady Nadzorczej i członka Zarządu Spółki przez pracowników ZELMER S.A. stały się bezprzedmiotowe. Z chwilą zbycia ostatniej akcji przez MSP wygasło także uprawnienie Skarbu Państwa do wskazania członka Rady Nadzorczej ZELMER S.A. przez Ministerstwo Skarbu Państwa. W związku z tym dokonano zmian polegających na usunięciu bezprzedmiotowych zapisów.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 stycznia 2010 r. dokonany został wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym - Rejestrze Przedsiębiorców wszystkich zmian Statutu Spółki wprowadzonych uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zelmer S.A. odbytego w dniu 18 grudnia 2009 roku oraz wpis tekstu jednolitego Statutu przyjętego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zelmer S.A. nr 23/2009 z dnia 18 grudnia 2009r.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Walne zgromadzenie spółki zwoływane jest przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenia, z zachowaniem wymogów określonych w art. 402² Kodeksu spółek handlowych, dokonuje

się co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

W roku sprawozdawczym odbyły się dwa Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Zelmer S.A. – ZWZA w dniu 29 czerwca 2009r. i NWZA w dniu 18 grudnia 2009r. Obradowały one na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz stosownie do postanowień Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zelmer S.A. uchwalonego w dniu 22 czerwca 2005r.

W dniu 29 czerwca 2009 r. w Warszawie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZELMER S.A. podjęło uchwały o zatwierdzeniu sprawozdań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej ZELMER S.A., sprawozdań z działalności Spółki i Grupy w 2008 roku a także udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków w 2008 r. wszystkim członkom władz Spółki. Podjęło także uchwałę o podziale zysku za rok obrotowy 2008 oraz dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję.

W dniu 18 grudnia 2009 roku odbyło się w Warszawie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zwołane zgodnie z nowo obowiązującymi przepisami KSH, które zmieniło Statut Zelmer. S.A. i przyjęło jego jednolity tekst, co zostało opisane w części dotyczącej zmian statutu. Walne to dokonało także zmian w składzie Rady Nadzorczej, wyraziło zgodę na wydzierżawienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa w postaci: Zakładu Silników i Zakładu Metalowego oraz zawarcie umów towarzyszących. Uchwałą nr 24/2009, uchyliło dotychczasowy i przyjęło nowy Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zelmer S.A. Regulamin ten obowiązywał będzie od następnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się po dniu Walnego Zgromadzenia, podczas którego ten Regulamin został zmieniony.

Konieczność zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZELMER S.A. podyktowana była potrzebą wprowadzenia zmian wynikających z zapisów Ustawy o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 5 grudnia 2008r. (Dz. U. 2009, Nr 13, poz.69) jak również dostosowania go do zmienionego z tych samych względów Statutu Spółki.

Zmiany w Regulaminie dotyczyły głównie sposobu i trybu zwoływania Zgromadzenia Akcjonariuszy, prawa uczestnictwa w WZ, wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, trybu wprowadzania zmian w porządku obrad WZ oraz zgłaszania przez akcjonariuszy posiadających co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dot. spraw objętych porządkiem obrad.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Zelmer S.A. Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub Warszawie. Ze względu na fakt, iż Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA mają swoje siedziby w Warszawie, obrady Walnego Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zelmer S.A. zwoływane jest przez Zarząd z inicjatywy własnej, na pisemne żądanie Rady Nadzorczej lub na pisemne żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Otwiera je Przewodniczący Rady Nadzorczej lub – w razie jego nieobecności

– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie nieobecności tych osób – Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie, z zastrzeżeniem przepisów Kodeksu spółek handlowych, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w WZA wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. Każdy uczestnik Zgromadzenia ma prawo kandydować na Przewodniczącego, jak również zgłosić do protokołu kandydata na stanowisko Przewodniczącego. Walne Zgromadzenia Emitenta, które odbyły się w 2009 r. na Przewodniczącego wybrały osoby niezależne – Pana Krystiana Szostak /WZ - 29 czerwca/ i Pana Rafała Szalc /WZ -18 grudnia/.

Projekty uchwał, materiały i wnioski przedkładane przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu powinny być uzasadnione i przedłożone z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej. Wszystkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie są dostępne dla zainteresowanych akcjonariuszy na stronie internetowej www.zelmer.pl oraz w siedzibie Spółki.

Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Jednakże łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej biorą udział w Walnym Zgromadzeniu bez potrzeby otrzymywania zaproszeń. Na zaproszenie Zarządu mogą brać udział w obradach lub stosownej ich części inne osoby, w szczególności biegli rewidenci i inni eksperci, jeżeli ich udział będzie celowy ze względu na potrzebę przedstawienia uczestnikom Zgromadzenia opinii w rozważanych sprawach, zapewnienia pomocy prawnej lub sprawnego przeprowadzenia Zgromadzenia.

W obradach Walnego Zgromadzenia mogą uczestniczyć jako obserwatorzy zainteresowani przedstawiciele mediów.

Do podstawowych kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zelmer S.A. należy:

- Rozpatrzenie i zatwierdzanie rocznych sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych oraz udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- Postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- Emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- Emisja warrantów subskrypcyjnych,
- Nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 §1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 §1 pkt 8 K.s.h,
- Zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych,
- Podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokryciu strat,
- Połączenie, podział, przekształcenie Spółki lub rozwiązanie Spółki,
- Podwyższenie /obniżenie/ kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących w tym zakresie pozostałym organom Spółki,
- Ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,

- Tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
- Zmiana Statutu Spółki,
- Określanie dnia dywidendy i terminu jej wypłaty,
- Nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, o wartości przekraczającej 1.000.000. (jeden milion) EURO lub równowartość tej kwoty.

Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz ich komitetów

Zarząd Emitenta

Zarząd Spółki może składać się z 2 do 6 członków, w tym Prezesa Zarządu. Liczbę członków Zarządu na daną kadencję określa Rada Nadzorcza. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a po konsultacjach z Prezesem Zarządu pozostałych członków. Każdy z członków Zarządu może być odwołany w każdym czasie przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.

W roku 2009 miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Zelmer S.A.

Od dnia 1 stycznia do dnia 27 lipca 2009 roku Zarząd działał w składzie;

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

W dniu 28 lipca 2009r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Tomasza Skałackiego z funkcji Członka Zarządu.

Pan Tomasz Skałacki został powołany w skład Zarządu Emitenta na podstawie postanowień Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z dnia 30 sierpnia 1996 r. jako przedstawiciel wybrany przez pracowników Zelmer S.A. W czerwcu 2009r. Skarb Państwa zbył ostatni pakiet posiadanych akcji Zelmer S.A. (raport bieżący 14/2009 z dnia 18 czerwca 2009r.), co definitywnie zakończyło proces prywatyzacji Spółki i tym samym wymogi Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji w zakresie powoływania w skład organów Spółki przedstawicieli pracowników stały się bezprzedmiotowe.

Od dnia 28 lipca do dnia 3 listopada 2009r. Zarząd Emitenta działał w składzie 5-cio osobowym:

- | | |
|--------------------|-----------------|
| 1. Janusz Płocica | Prezes Zarządu |
| 2. Grzegorz Darłak | Członek Zarządu |
| 3. Stanisław Micał | Członek Zarządu |

- | | |
|-----------------------|-----------------|
| 4. Tomasz Modzelewski | Członek Zarządu |
| 5. Wiesław Zabłocki | Członek Zarządu |

W dniu 4 listopada 2009r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z tym dniem złożył Pan Stanisław Micał.

Rada Nadzorcza obradująca w dniu 4 listopada 2009r. powołała z dniem 1 grudnia 2009r. na Członka Zarządu Panią Magdalenę Bartoś.

W dniu 31 grudnia 2009 r. w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- | | |
|-----------------------|-----------------|
| 1. Janusz Płocica | Prezes Zarządu |
| 2. Magdalena Bartoś | Członek Zarządu |
| 3. Grzegorz Darłak | Członek Zarządu |
| 4. Tomasz Modzelewski | Członek Zarządu |
| 5. Wiesław Zabłocki | Członek Zarządu |

Dla potrzeb sprawnego, operatywnego kierowania działalnością operacyjną Spółki Członkowie Zarządu pełnią również funkcje dyrektorów:

Pan Janusz Płocica - Prezes Zarządu pełni funkcję Dyrektora Generalnego, który kieruje działalnością Spółki przy pomocy dyrektorów pionów i sprawuje nadzór nad realizacją powierzonych im funkcji. W obszarze bezpośredniego nadzoru Prezesa znajduje się rozwój strategiczny Spółki, projektowanie, niezawodność i rozwój produktów, planowanie operacyjne i logistyka, polityka jakości i zarządzanie zasobami ludzkimi.

Pan Grzegorz Darłak – Członek Zarządu pełni funkcję Dyrektora Sprzedaży Krajowej i jest odpowiedzialny za kierowanie strategią marketingu handlowego i zarządzanie sprzedażą produktów Zelmer na rynku krajowym,

Pani Magdalena Bartoś – Członek Zarządu pełni funkcję Dyrektora Finansowego i jest odpowiedzialna za kierowanie i nadzorowanie całością finansów Spółki. Nadzoruje procesy księgowe, procesy budżetowania, kontrolingu oraz odpowiada za raportowanie finansowe oraz obszar IT. Zarządza przepływem gotówki, aktywami finansowymi, ryzykiem finansowym i ubezpieczeniowym, zapewnia utrzymanie bieżącej płynności finansowej Spółki.

Pan Tomasz Modzelewski – Członek Zarządu pełni funkcję Dyrektora Marketingu i Sprzedaży Eksportowej, kieruje realizacją strategii marketingowej oraz zarządza sprzedażą produktów na rynkach zagranicznych.

Pan Wiesław Zabłocki – Członek Zarządu pełni funkcję Dyrektora Produkcji sprawując nadzór nad całością działalności produkcyjnej Spółki.

Zarząd spółki Zelmer S.A. prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy

związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu. Szczegółowe zasady oraz tryb pracy Zarządu Zelmer S.A. określa Regulamin Zarządu Zelmer S.A. W roku sprawozdawczym obowiązywał Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 2 sierpnia 2006r. W dniu 1 marca 2010r. Rada Nadzorcza zatwierdziła nowy Regulamin Zarządu ZELMER S.A w Rzeszowie. Zmiana Regulaminu podyktowana była zmianami w Statucie Spółki przyjętymi przez NWZA w dniu 18 grudnia 2009 roku. Treść nowego Regulaminu Zarządu jest dostępna na stronie internetowej Emitenta (www.zelmer.pl).

Podstawową formą pracy Zarządu jest odbywanie posiedzeń i podejmowanie uchwał związanych z prowadzeniem spraw Spółki i wykonywaniem Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż jeden raz w miesiącu. Posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Zarządu, a w przypadku nieobecności Prezesa, wyznaczony Członek Zarządu.

Regulamin Zarządu określa sprawy wymagające podjęcia przez Zarząd uchwały. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowień Statutu Spółki uchwały organów Zelmer S.A. zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym za bezwzględną większość rozumie się więcej niż połowę głosów oddanych. Kompetencje poszczególnych członków Zarządu określone są w Regulaminie Organizacyjnym.

Rada Nadzorcza Emitenta

Rada Nadzorcza ZELMER S.A. funkcjonuje w oparciu o postanowienia Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki uchwalonego w dniu 18 grudnia 2009 r. oraz Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonego przez Radę w dniu 1 marca 2010r.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Składa się z co najmniej 5 członków, w tym Przewodniczącego oraz innych członków Rady Nadzorczej. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie, które określa liczbę członków każdej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Mogą oni być odwołani przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Rada Nadzorcza może także na mocy Statutu z ważnych powodów delegować poszczególnych członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych na czas oznaczony.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach. Rada podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna, co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym poza posiedzeniami. Członkowie Rady mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów, przez co rozumie się więcej niż połowę głosów oddanych.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał kalendarzowy i są one protokołowane.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

1. Ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym,
2. Ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat,
3. Składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt. 1 i 2 powyżej,
4. Opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
5. Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
6. Zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
7. Ustalanie liczby i składu Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 86 ust. 1 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649) oraz uchwalanie Regulaminu Komitetu Audytu, a także tworzenie innych komitetów i ciał kolegialnych – wedle uznania Rady Nadzorczej,
8. Zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
9. Zatwierdzanie budżetów rocznych, planów strategicznych Spółki oraz zmian tych dokumentów,
10. Wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań lub dokonywanie rozporządzeń, w pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji, o wartości przekraczającej 100.000 (sto tysięcy) EURO lub Równowartość tej kwoty, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie,
11. Wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń, gwarancji, wystawianie lub awalowanie przez Spółkę weksli, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie,
12. wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie,
13. Wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie,
14. Wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki do innych przedsiębiorców,
15. Wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, prokurentami lub likwidatorami Spółki, lub członkami organów, prokurentami lub likwidatorami spółek, w których Spółka posiada udziały lub akcje, lub Podmiotami Powiązanymi z którąkolwiek z tych osób,
16. Wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Rady Nadzorczej Spółki lub Podmiotami Powiązanymi z którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej; w

- głosowaniu nad uchwałą Rady Nadzorczej w tym przedmiocie nie uczestniczy członek Rady Nadzorczej Spółki, którego dana umowa dotyczy,
17. Wyrażanie zgody na zatrudnianie przez Spółkę doradców i innych osób, niebędących pracownikami Spółki, jeżeli roczne wynagrodzenie nie przewidziane w zatwierdzonym budżecie, przekracza łącznie kwotę 10.000 (dziesięć tysięcy) EURO lub Równowartość tej kwoty,
 18. Wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie, wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań o wartości przekraczającej w danym roku obrotowym łącznie 10.000 (dziesięć tysięcy) EURO lub Równowartość tej kwoty,
 19. Wybór i zmiana biegłego rewidenta do zbadania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
 20. Inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami Statutu.

Rada Nadzorcza Zelmer S.A. III kadencji w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 29 czerwca 2009 r. funkcjonowała w składzie:

1. Pan Jacek Siwicki - Przewodniczący Rady
2. Pan Zdzisław Chabowski - Wiceprzewodniczący, Niezależny Członek
3. Pani Monika Nachyła - Członek Rady
4. Pan Andrzej Dąbrowski - Niezależny Członek Rady
5. Pan Rafał Bogusławski - Niezależny Członek Rady
6. Pan Krzysztof Pióro - Członek Rady
7. Pan Mariusz Ciechomski - Członek Rady
8. Pan Janusz Gembarowski - Członek Rady
9. Pan Jerzy Wróbel - Członek Rady
10. Pan Andrzej Groszek - Członek Rady

W związku z upływem III kadencji Rady Nadzorczej Spółki, w dniu 29 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZELMER S.A. podjęło uchwałę o ustaleniu liczby członków nowej trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej Zelmer S.A. w liczbie 7 (siedmiu) członków i powołało w skład Rady Nadzorczej Zelmer S.A. IV kadencji następujące osoby:

1. Pana Jacka Siwickiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
2. Pana Rafała Bogusławskiego na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej,
3. Pana Zdzisława Chabowskiego na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
4. Pana Andrzeja Dąbrowskiego na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej,
5. Pana Janusza Gembarowskiego na Członka Rady Nadzorczej (Sekretarz Rady Nadzorczej),
6. Panią Monikę Nachyła na Członka Rady Nadzorczej,
7. Pana Krzysztofa Pióro na Członka Rady Nadzorczej.

Z dniem 7 grudnia 2009 roku Pan Rafał Bogusławski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Zelmer S.A.

Z dniem 15 grudnia 2009 roku Pan Andrzej Dąbrowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Zelmer S.A.

W dniu 18 grudnia 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia ZELMER S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Zelmer S.A. Panów: Eric McCloskey oraz Cornelis M.A. Potters, do pełnienia funkcji Niezależnych Członków Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 29 kwietnia 2010 r. skład Rady Nadzorczej ZELMER S.A. przedstawiał się następująco:

1. Pan Jacek Siwicki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Pan Zdzisław Chabowski - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
(Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
3. Pan Janusz Gembarowski - Członek Rady Nadzorczej (Sekretarz Rady Nadzorczej),
4. Pani Monika Nachyła - Członek Rady Nadzorczej,
5. Pan Krzysztof Pióro - Członek Rady Nadzorczej,
6. Pan Eric McCloskey - Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
7. Pan Cornelis M.A. Potters - Niezależny Członek Rady Nadzorczej.

Pracę Rady Nadzorczej w wykonaniu jej obowiązków w 2009 r. wspierały dwa, funkcjonujące w ramach Rady, komitety specjalne: Komitet Strategiczny oraz Komitet Audytu. Komitety specjalne zostały powołane Uchwałą nr 3/III/2006 Rady Nadzorczej ZELMER S.A. z dnia 2 sierpnia 2006 r. Składy komitetów specjalnych są uzupełniane w przypadku zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Komiteta Strategiczny

Komiteta Strategiczny składa się z Przewodniczącego Rady Nadzorczej kierującego pracami Komitetu oraz z co najmniej dwóch innych członków Rady Nadzorczej.

W Komitecie Strategicznym Rady Nadzorczej Zelmer S.A. w 2009 r. sprawowali funkcję następujący Członkowie Rady:

Jacek Siwicki	Przewodniczący Rady
Monika Nachyła	Członek Rady
Zdzisław Chabowski	Niezależny Członek Rady - Wiceprzewodniczący Rady
Andrzej Dąbrowski	Niezależny Członek Rady (do dnia 15 grudnia 2009 r.)

Od dnia 1 marca 2010 r. w skład Komitetu Strategicznego wszedł Pan Cornelis M.A. Potters Niezależny Członek Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu należy przeprowadzanie szczegółowych analiz w zakresie kluczowych spraw dla Spółki:

- opracowanie budżetu oraz planów strategicznych na kolejne lata,
- analiza opłacalności nabycia, objęcia lub zbycia przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach oraz przystąpienia Spółki do innych przedsiębiorców,
- analiza opłacalności nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- ustalenie kandydatów do uzupełnienia wakatów pojawiających się w składzie Zarządu,
- ocena umiejętności, wiedzy i doświadczenia członków Zarządu oraz struktury i składu Zarządu,
- opracowanie zasad wynagradzania członków Zarządu, w tym w szczególności zasad programów motywacyjnych i opcji na akcje,
- analiza celowości zatrudniania przez Spółkę doradców i innych osób nie będących pracownikami Spółki,
- inne sprawy istotne dla funkcjonowania Spółki.

Głównym celem Komitetu jest usprawnienie prac Rady Nadzorczej przez zapewnienie, by ostateczne decyzje Rady były podejmowane po należytym i szczegółowym rozpatrzeniu sprawy. Zważywszy na powyższy zakres zadań Komitet Strategiczny wypełniał obowiązki komitetu nominacji i wynagrodzeń, wymaganego przez Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW.

Komitet Audytu

Funkcjonujący Komitet Audytu Rady Nadzorczej wypełnia zapisy, ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, obligujące spółki publiczne do powołania Komitetów Audytu w ramach Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta.

Stosownie do zapisów w/w ustawy w skład Komitetu wchodzi co najmniej 3 członków Rady, w tym przynajmniej jeden członek spełnia warunki niezależności i posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

W Komitecie Audytu Rady Nadzorczej w 2009 r. sprawowali funkcję następujący Członkowie Rady:

Monika Nachyła	Członek Rady
Rafał Bogusławski	Członek Rady (do dnia 07.12.2009 r.)
Andrzej Dąbrowski	Niezależny Członek Rady (do dnia 15.12.2009 r.)
Janusz Gembarowski	Sekretarz Rady

Od dnia 1 marca 2010 r. w skład Komitetu Audytu został powołany Pan Cornelis M.A. Potters - Niezależny Członek Rady Nadzorczej

Komitety specjalne składają Radzie Nadzorczej sprawozdania ze swojej działalności corocznie w terminie umożliwiającym Radzie Nadzorczej przygotowanie sprawozdania z działalności oraz oceny sytuacji Spółki.

VIII. Informacje dla Inwestorów

Spółka ze szczególną starannością dba o właściwą komunikację z rynkiem kapitałowym. W Zelmerze do stałej dyspozycji Akcjonariuszy są pracownicy pionu Dyrektora Biura Zarządu i Organizacji odpowiedzialni za obszar relacji inwestorskich. Do dyspozycji przedstawicieli rynku kapitałowego jest wydzielony nr telefonu (+48/ 17 / 86 58 207 i adres e-mail ir@zelmer.pl).

Spółka Zelmer S.A. w dniu 23 kwietnia 2009r., wraz z raportem rocznym za rok 2008 przekazała do publicznej wiadomości, jako część składową Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta „Raport w sprawie stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego przez Zelmer S.A. w 2008 roku”. Publikacja tego dokumentu czyniła zadość obowiązującym od 1 stycznia 2008 roku Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a jednocześnie dała wyraz chęci rozwoju i budowania wartości dla Akcjonariuszy.

Niezwykle istotną cechą zasad ładu korporacyjnego jest otwartość komunikacyjna, związana z prowadzoną przez Spółkę działalnością. Zelmer S.A. stale przekazuje bieżące informacje o swojej działalności w formie raportów bieżących, a także okresowych raportów finansowych, które dostępne są na stronie internetowej.

Spółka prowadzi rzetelną komunikację poprzez organizowanie cyklicznych konferencji prasowych i przedstawia w ich trakcie prezentacje, które pomagają w interpretacji wyników finansowych. Dzięki temu zapewniamy zarówno Akcjonariuszom, jak i przedstawicielom rynku kapitałowego oraz mediom, przejrzysty, rzetelny i swobodny dostęp do informacji dotyczących naszej działalności. Prezentacje te publikowane są na stronie internetowej w dedykowanym linku *Relacje Inwestorskie*. Tam znajdują się również dokumenty korporacyjne, regulaminy: Rady Nadzorczej, Zarządu, obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Na stronie internetowej inwestorzy zapoznać się mogą z dotychczasowym przebiegiem kariery zawodowej osób wchodzących w skład statutowych organów spółki oraz terminarzem publikacji raportów okresowych. W celu śledzenia kursu akcji udostępniony jest również serwis *on-line* z aktualnym kursem i historycznym giełdowym kursem akcji Zelmera.

Akcje Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych

Do obrotu giełdowego obecnie wprowadzone są wszystkie akcje Zelmer S.A. tj. 15 200 000 szt. akcji zwykłych, na okaziciela serii A, tożsamych w swoich prawach o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje te stanowią 100% kapitału zakładowego Zelmer S.A., który wynosi 152 000 000 PLN.

Free float akcji Zelmera wynosił na koniec grudnia 4 066 066 tj. 26,75 proc. akcji dopuszczonych do obrotu na parkiecie warszawskiej giełdy. Na dzień publikacji Raportu Roczno free float akcji Zelmer wyniósł 31,29%.

W roku 2009 średni kurs zamknięcia akcji Zelmera wyniósł 28,57 PLN osiągając wartość maksymalną 40,90 PLN w dniu 25 sierpnia 2009 r.; w dniu 04 marca 2009 r. akcje Zelmera osiągnęły najniższy w całym 2009 r. kurs, który wyniósł 15,50 PLN.

Kurs akcji Zelmer od debiutu giełdowego



Kurs akcji Zelmer w 2009 r.



Program Opcji Menedżerskich

W dniu 12 lipca 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, powzięło uchwałę o wprowadzeniu w Spółce Programu Opcji Menedżerskich (Program). W ramach Programu osoby uprawnione uzyskują możliwość nabycia lub objęcia akcji Spółki. Celem Programu jest zwiększenie wartości Spółki poprzez wzrost wyników finansowych Spółki i wzrost wartości akcji Spółki notowanych na parkiecie warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

Programem zostali objęci nie tylko członkowie Zarządu Spółki, ale i kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek zależnych. Łączna liczba Osób Uprawnionych objętych Programem nie może przekroczyć 99 osób.

Maksymalna liczba opcji oferowanych w Programie wynosi 750.000 z czego 400.000 opcji stanowi „Pulę Zarządu” z przeznaczeniem do podziału pomiędzy Członków Zarządu Spółki, natomiast 350.000 opcji stanowi „Pulę Dodatkową” z przeznaczeniem dla kluczowych pracowników Spółki i spółek zależnych. Pula opcji dzieli się na trzy transze, (po 1/3 opcji) przyznawane w latach 2007-2009. Podział puli opcji przypadającej na każdą z transz pomiędzy uczestników Programu dokonywany jest po odbyciu walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

Warunkami niezbędnymi do przydziału opcji jest spełnienie następujących kryteriów:

- pozostawanie przez osobę uprawnioną (uczestnika Programu) w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze ze Spółką lub spółką zależną przez okres 6 miesięcy przed datą podziału puli opcji przypadającą na dany rok,
- dla przyznania 70% opcji z transzy wymagane jest zrealizowanie przez Spółkę, potwierdzonego przez audytora, kryterium wzrostu skonsolidowanego i w pełni rozwodnionego zysku na 1 akcję w odniesieniu do roku poprzedniego: o 25% w 2006 roku oraz o 20% w każdym z kolejnych dwóch lat trwania Programu. Przy kalkulacji współczynnika EPS nie uwzględnia się kosztów związanych z wprowadzeniem Programu,
- dla przyznania 30% opcji z transzy wymagane jest osiągnięcie przez wskaźnik Całkowitego Zwrotu z Akcji poziomu, co najmniej równego lub wyższego od dynamiki zmian indeksu WIG liczonego w okresie I kw. roku, w którym następuje podział w porównaniu do I kw. roku poprzedniego (w przypadku pierwszego podziału jest to I kw. 2007 roku w stosunku do I kw. 2006 roku). Za Całkowity Zwrot z Akcji przyjmuje się średnią arytmetyczną kursów zamknięcia akcji Zelmer S.A. notowanych na GPW w okresie I kwartału roku, w którym następuje przyznanie opcji w danej transzy, powiększoną o wypłacone dywidendy od końca porównywanego I kw. roku poprzedniego do końca I kw. przypadającego w roku, w którym następuje podział.

W 2007 roku, po spełnieniu wszystkich warunków uprawniających do przyznania opcji, Rada Nadzorcza w dniu 29 czerwca 2007r. przyznała Członkom Zarządu oraz kluczowym członkom kadry menedżerskiej Spółki i spółek zależnych opcje I transzy w ramach Puli Zarządu i Puli Dodatkowej w ilości 249 996 sztuk dla 31 uczestników Programu będących członkami Kadry Kierowniczej Spółki.

Spółka jednocześnie podpisała z Domem Inwestycyjnym BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie umowę agencyjno-powierniczą w związku z emisją obligacji serii A.

W 2008 r. po spełnieniu wszystkich warunków uprawniających do przyznania opcji, Rada Nadzorcza w dniu 27 czerwca 2008r. przyznała Członkom Zarządu oraz kluczowym członkom kadry menedżerskiej Spółki i spółek zależnych opcje II transzy w ramach Puli Zarządu i Puli Dodatkowej w ilości 249 989 sztuk. Łącznie opcje otrzymało 38 uczestników Programu.

IX. Informacja o zawartych znaczących umowach

W 2009 roku Spółka zawarła szereg umów znaczących. Były to umowy handlowe, zawarte na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszednie stosowanych dla tego typu umów. Kryterium uznania umów za znaczące było przekroczenie wartości tych umów stanowiącej minimum 10% kapitałów własnych Emitenta.

- W dniu 20 maja 2009 roku Spółka powzięła informację o podpisaniu umowy handlowej pomiędzy ZELMER S.A. a MEDIA-SATURN Holding Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem zawartej umowy było ustalenie warunków współpracy handlowej pomiędzy stronami w 2009 roku (Raport bieżący Nr 9/2009).
- W dniu 14 lipca 2009 r. Spółka powzięła informację o podpisaniu aneksu do umowy o współpracy z dnia 4 lipca 2007 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Spółką „Avans International” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem zawartego aneksu było ustalenie warunków współpracy handlowej pomiędzy stronami w 2009 roku (Raport bieżący Nr 21/ 2009).
- W dniu 21 lipca 2009 roku Spółka poinformowała o podpisaniu umowy o współpracy handlowej pomiędzy Emitentem a Spółką MGB Metro Group Buying Sp. z o.o. i Spółką Komandytowa z siedzibą w Warszawie reprezentującą Spółki „Makro Cash and Carry Polska S.A.” z siedzibą w Warszawie oraz „Real Sp. z o.o. i Spółka Komandytowa” z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy było ustalenie warunków współpracy handlowej pomiędzy stronami w 2009 roku (Raport bieżący Nr 22/2009).
- W dniu 22 lipca 2009 r. Spółka poinformowała o podpisaniu umownych warunków handlowych na rok 2009 pomiędzy Emitentem a Spółką NEONET S.A. z siedzibą we Wrocławiu(Raport bieżący Nr 23/2009).
- W dniu 11 września 2009 roku Spółka powzięła informację o podpisaniu umowy o współpracy handlowej pomiędzy Emitentem a Spółką PARTNER AGD RTV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy było ustalenie warunków współpracy handlowej pomiędzy stronami w 2009 roku (Raport bieżący Nr 27/2009).

Informacje o najważniejszych wydarzeniach dla Grupy Kapitałowej Zelmer w 2009 r.

W 2009 r. w Spółce miały miejsce następujące najważniejsze wydarzenia:

- W dniu 30 stycznia 2009 r. Spółka przekazała do wiadomości publicznej informację o skorygowaniu prognozy wyników Grupy Kapitałowej ZELMER na rok obrotowy 2008, przekazanej uprzednio do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego nr 26/2008 w dniu 12 grudnia 2008 r. Zmiana była związana głównie z inną niż zakładano na początku grudnia 2008 r. wyceną zawartych transakcji opcyjnych.
- W dniu 20 lutego 2009 r. Spółka podała do wiadomości publicznej informację o zawarciu z BRE Bankiem porozumienia o restrukturyzacji portfela opcji walutowych zawartych przez Spółkę. Zgodnie z osiągniętym z Bankiem porozumieniem, termin realizacji transakcji opcji walutowych o łącznej wartości 30 mln EUR uległ przesunięciu z okresu od stycznia 2009 r. do czerwca 2009 r. na okres od lipca 2009 r. do końca 2010 r. Nowe terminy dostosowane są do zaktualizowanych wpływów ze sprzedaży na rynkach eksportowych w latach 2009-2010.
- 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.
- W dniu 17 czerwca 2009 r. Spółka powzięła informację, iż Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej zbył wszystkie posiadane akcje Zelmer S.A. tj. 8 865 sztuk akcji serii A, zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.
- W dniu 29 czerwca 2009 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ZELMER S.A. Zgodnie z ogłoszonym porządkiem obrad Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:
 - ✓ zatwierdziło sprawozdania finansowe za rok 2008,
 - ✓ udzieliło członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2008,
 - ✓ w związku z upływem III kadencji Rady Nadzorczej Spółki, podjęło uchwałę o ustaleniu liczby członków nowej trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej Zelmer S.A. w liczbie 7 członków i powołało z dniem 29 czerwca 2009 roku w skład Rady Nadzorczej Zelmer S.A. IV kadencji następujące osoby:
 - Pana Jacka Siwickiego na Przewodniczącą Rady Nadzorczej,
 - Pana Rafała Bogusławskiego na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej,
 - Pana Zdzisława Chabowskiego na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej),
 - Pana Andrzeja Dąbrowskiego na niezależnego Członka Rady Nadzorczej,
 - Pana Janusza Gembarowskiego na Członka Rady Nadzorczej (Sekretarz Rady Nadzorczej),
 - Panią Monikę Nachyła na Członka Rady Nadzorczej,

Pana Krzysztofa Pióro na Członka Rady Nadzorczej.

- ✓ podjęło uchwałę w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2008. Zysk netto za rok 2008 w kwocie 27.363.345,74 PLN podzielono w ten sposób, że:
 - 1) na kapitał zapasowy przekazano kwotę 2.283.345,74 PLN;
 - 2) na fundusz dywidendowy przekazano pozostałą kwotę zysku w wysokości 25.080.000,00 PLN.
- W dniu 29 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza Zelmer S.A. nowej, IV kadencji, dokonała wyboru biegłego rewidenta firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie.
- W dniu 28 lipca 2009 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła decyzję o odwołaniu z dniem 28 lipca 2009 r. Pana Tomasza Skałackiego z dotychczas pełnionej funkcji Członka Zarządu Zelmer S.A.
- W dniu 20 sierpnia 2009 roku Spółka poinformowała o podjęciu decyzji dotyczącej rozpoczęcia działań mających na celu optymalizację procesów produkcyjnych. Rozpoczęte działania przewidywały wydzielenie ze struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa Zelmer wydziałów: Silnikowego i Metalowego w celu lepszego wykorzystania posiadanego potencjału wytwórczego. W związku z rozpoczęciem tego projektu Emitent ogłosił jednocześnie Program Dobrowolnych Odejść.
- W dniu 4 listopada Spółka powzięła informację o złożeniu przez Pana Stanisława Micała – Członka Zarządu Zelmer S.A. rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 4 listopada 2009r.
- W dniu 4 listopada 2009 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła decyzję o powołaniu z dniem 1 grudnia 2009 r. w skład Zarządu Zelmer S.A. jako Członka Zarządu Pani Magdaleny Bartoś.
- W dniu 12 listopada 2009 roku Spółka poinformowała, iż podjęła decyzję o rozpoczęciu działań zmierzających do budowy nowej fabryki sprzętu AGD. Podjęte działania wynikały z realizacji strategii rozwoju Spółki i zmiany jej modelu organizacyjnego.
- W dniu 7 grudnia 2009 roku Spółka powzięła informację o złożeniu przez Pana Rafała Bogusławskiego – Członka Rady Nadzorczej Zelmer S.A. rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej spółki z dniem 7 grudnia 2009 r.
- W dniu 15 grudnia 2009 roku Spółka powzięła informację o złożeniu przez Pana Andrzeja Dąbrowskiego – Członka Rady Nadzorczej Zelmer S.A. rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Zelmer S.A. z dniem 15 grudnia 2009 r.
- W dniu 18 grudnia 2009 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZELMER S.A. Zgodnie z ogłoszonym porządkiem obrad Walne Zgromadzenie :
 - ✓ uchwaliło zmiany Statutu Spółki oraz ustaliło tekst jednolity Statutu,
 - ✓ przyjęło nowy Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZELMER S.A.,
 - ✓ określiło liczbę członków Rady Nadzorczej ZELMER S.A. IV kadencji,
 - ✓ powołało w skład Rady Nadzorczej Zelmer S.A. Panów: Eric McCloskey oraz Cornelis M.A. Potters, do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej,

- ✓ wyraziło zgodę na wydzierżawienie przez Spółkę zorganizowanych jej części przedsiębiorstwa w postaci Zakładu Silników i Zakładu Metalowego oraz zawarcia umów towarzyszących.

Zdarzenia po dacie bilansu:

- W dniu 27 stycznia 2010 Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym - Rejestrze Przedsiębiorców wszystkich zmian Statutu Spółki powziętych na mocy uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zelmer S.A. w dniu 18 grudnia 2009 roku oraz tekstu jednolitego Statutu przyjętego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zelmer S.A. nr 23/2009 z dnia 18 grudnia 2009 r. Tym samym od tego dnia Statut Spółki Akcyjnej Zelmer z siedzibą w Rzeszowie obowiązuje w brzmieniu opublikowanym w raporcie bieżącym nr 35/2009 z dnia 19 grudnia 2009 roku.
- W raporcie bieżącym 3/2010 Spółka poinformowała o rozwiązaniu w dniu 07 kwietnia 2010 r. za porozumieniem stron umowy z Grupą „Avans International Sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie zawartej w dniu 04 lipca 2007 r. 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 zdecydował 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 raporcie bieżącym nr 4/2010 Spółka poinformowała o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Spółki przez ING OFE poniżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.
- W raporcie bieżącym nr 5/2010 Spółka poinformowała o zwiększeniu stanu posiadania akcji Spółki przez PTE PZU S.A. występujące w imieniu OFE PZU „Złota Jesień” powyżej poziomu 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

X. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Wynagrodzenie Członków Zarządu w 2009 r.

W 2009 r. łączne wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających Zelmer S.A. wyniosło **2.049. tys. PLN**.

L.p.	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w tys. PLN	Premia wypł. za 2009 w tys. PLN	Ogółem w tys. PLN	Okres wypłaty
1	Janusz Płocica	540	27	567	01.01.- 31.12.2009
2	Grzegorz Darłak	337	17	354	01.01.- 31.12.2009
3	Stanisław Micał	288	17	305	01.01.- 04.11.2009
4	Tomasz Modzelewski	347	17	364	01.01.- 31.12.2009
5	Tomasz Skałacki	70	6	76	01.01.-28.07.2009.
6	Wiesław Zabłocki	338	17	355	01.01.- 31.12.2009
7	Magdalena Bartoś	28	-	28	04.11.-31.12.2009
	Ogółem:	1 948	101	2 049	

Pan Tomasz Modzelewski Członek Zarządu Zelmer S.A. pełnił dodatkowo funkcję Prezesa Zarządu w spółce zależnej „ZELMER Trading” Sp. z o.o., który to podmiot był odpowiedzialny w 2009 r. za sprzedaż eksportową Emitenta. W związku z pełnieniem powyższej funkcji uzyskał on w 2009 r. dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 206,2 tys. PLN.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Zelmer S.A. w 2009 r.

W 2009 r. łączne wynagrodzenia osób wchodzących w skład organu nadzorującego Zelmer S.A. wyniosło 648 tys. PLN.

L.p.	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie w tys. PLN	Okres wypłaty
1	Jacek Siwicki	-	01.01.- 31.12.2009
2	Rafał Bogusławski	108	01.01.- 07.12.2009
3	Zdzisław Chabowski	144	01.01.- 31.12.2009
4	Mariusz Ciechowski	36	01.01.- 29.06.2009
5	Andrzej Dąbrowski	108	01.01.- 15.12.2009
6	Janusz Gembarowski	108	01.01.- 31.12.2009
7	Andrzej Groszek	36	01.01.- 29.06.2009
8	Monika Nachyła	-	01.01.- 31.12.2009
9	Krzysztof Pióro	72	01.01.- 31.12.2009
10	Jerzy Bogusław Wróbel	36	01.01.- 29.06.2009
	Ogółem:	648	

Członkowie Rady Nadzorczej ZELMER S.A. będący pracownikami Enterprise Investors nie pobierają wynagrodzenia z tytułu uczestnictwa w pracach Rady Nadzorczej Zelmer S.A.

XI. Informacja o audytorze

W dniu 29 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza ZELMER S.A. nowej, IV kadencji dokonała wyboru firmy Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych rewidentów pod numerem 73 jako biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2009.

Deloitte Audyt Sp. z o.o., jest jedną z wiodących firm doradczych w kraju, świadczącą usługi profesjonalne w pięciu głównych obszarach: audytu, doradztwa podatkowego, konsultingu, zarządzania ryzykiem i doradztwa finansowego za pośrednictwem profesjonalistów z Polski i zagranicy.

Rok 2009 jest pierwszym rokiem współpracy Emitenta z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. Emitent nie korzystał w przeszłości z usług tego audytora w zakresie badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych.

W dniu 23 lipca 2009 roku Spółka zawarła z Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę o przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na podstawie przedmiotowej Umowy Firma audytorska zobowiązała się przeprowadzić:

- przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.,
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 r.,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 r.

W ramach współpracy, w dniu 8 marca 2010 r. roku Spółka zawarła z Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę o świadczenie usług. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług doradczych polegających na przeglądzie systemu SAP wdrożonego w ZELMER S.A. w zakresie prawidłowości rozliczania kosztów produkcji.

Wynagrodzenia audytora Deloitte Audyt Sp. z o.o. wyniosło:

- 142 000 PLN - za przegląd i badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2009
- 13 500 PLN - za pozostałe usługi

Badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2008 przeprowadziła Firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Wynagrodzenie audytora PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w 2008r. wyniosło:

- 165 000 PLN - za przegląd i badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2008,
- 215 000 PLN - za usługi doradztwa podatkowego,

- 6 000 PLN - za pozostałe usługi.

XII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2009 r. Zelmer przeznaczył na inwestycje w nowe wdrożenia ok. 14 mln PLN.

Nowe wyroby i rozwój produkcji

Na badania i rozwój Spółka przeznaczyła ok. 8 mln złotych. Poniesione w tym obszarze dotychczas inwestycje pozwoliły na poszerzenie oferty produktowej i osiągnięcie w 2009 r. 36 kategorii produktowych oraz 469 wszystkich produktów w ofercie. W 2009 r. wprowadzono do oferty Zelmer 119 nowości.

W dotychczasowych kategoriach pozycję marki Zelmer umocniły następujące produkty wprowadzone do oferty w 2009 r.:

- Odkurzacze:
 - Aquawelt, Aquos, Clarris
- Żelazka – linia Navigator
- Nowe modele garnków i patelni
- Nowe modele wag osobowych
- Nowe modele ekspresów ciśnieniowych
- Dzbanki z filtrami do wody
- Produkty do stylizacji włosów, trymery, strzyżarki
- Sprzęt do zabudowy:
 - Zmywarki
 - Piekarniki
 - Płyty grzewcze

Pod koniec 2009 r. do oferty Zelmer zostały wprowadzone produkty do zabudowy:

- Piekarniki
- Płyty indukcyjne
- Płyty ceramiczne
- Zmywarki

Wdrożenia własne:

- Wdrożone urządzenie wieloczynnościowe na bazie sokowirówki z kubkiem miksującym oraz młynkiem udarowym,
- Wprowadzono innowacyjne rozwiązanie ważenia produktów w stojaku do miksera
- Wprowadzono pilot do rękojeści – sterowanie odkurzaczem z rączki,
- Wprowadzono dwa odkurzacze wodne do oferty firmy - odkuracz wodny Aquos, oraz Aquawelt,
- Wprowadzono nową elektronikę do robota
- Wprowadzono przystawkę do maszynki – młynek żarnowy.

Równolegle Spółka prowadziła projekt automatyzacji i optymalizacji kosztowej bazy wytwórczej oraz projekt wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego zarządzania SAP.

Projekt automatyzacji produkcji

Projekt automatyzacji produkcji dotyczy części produkcji prowadzonej w zakresie odkurzaczy oraz sprzętu kuchennego. Proces ten rozpoczął się na przełomie III i IV kwartału 2008 r. i był kontynuowany w roku 2009. Celem projektu jest zmniejszenie pracochłonności produkcji, a przez to obniżenie jej kosztów. Jednocześnie automatyzacja produkcji ma pozytywny wpływ na środowisko naturalne, poprzez mniejsze zużycie energii elektrycznej i wody oraz zmniejszenie ilości odpadów produkcyjnych.

Całkowity efekt zmian, wynikający z zakończonych prac projektowych w roku 2009, oczekiwany jest w 2010 roku. Szacuje się, iż zapotrzebowanie na pracę w 2010 roku będzie niższe o ok. 86 tysięcy roboczogodzin w odniesieniu do planu produkcji roku 2009.

Projekt wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego SAP

W roku 2009 w Zelmer S.A. realizowany był projekt wdrożenia Zintegrowanego systemu SAP. Start systemu miał miejsce dnia 1 lipca. Wdrożone zostały moduły finansowo-księgowy, controllingowy, gospodarki materiałowej, sprzedaży, planowania produkcji, gospodarki remontowej, zarządzania projektami, zarządzania majątkiem trwałym, jak również hurtownia danych. W późniejszym okresie realizowane były prace nad uruchomieniem kolejnych modułów: konsolidacji finansowej, budżetowania. Dostawcą usług wdrożeniowych była firma IDS Scheer Polska.

System SAP zastąpił w Zelmerze Autorski Zintegrowany System Informatyczny, rozwijany przez ostatnie kilkanaście lat przy użyciu własnych zasobów i lokalnych dostawców. Długoterminowe efekty, jakie ma przynieść spółce, to m.in. zapewnienie uniwersalnej platformy do budowy aplikacji biznesowych, standaryzacja technologii, uniezależnienie od niszowych dostawców rozwiązań, łatwość pozyskania zasobów do wsparcia i eksploatacji we wszystkich krajach Grupy Kapitałowej Zelmer, łatwość integracji z systemami innych podmiotów, bezpieczeństwo i stabilność, transparentność, zgodność ze światowymi standardami obsługi kluczowych procesów.

XIII. Zarządzanie kadrami

Stan zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Zelmer na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiło 2 624 osób i było niższe w porównaniu do końca roku poprzedniego o 20 osób. Zatrudnienie w Zelmer S.A. wyniosło 2 401 osób i było niższe w porównaniu do 31 grudnia 2008 r. o 121 osób.

Niższy poziom zatrudnienia wynika z realizacji przez Spółkę procesów optymalizacyjnych, oraz zatrudniania pracowników czasowych, co pozwala na bardziej elastyczne dostosowywanie poziomu zatrudnienia do zmieniających się potrzeb produkcyjnych.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	31-12-2009r.	31-12-2008r.
Zelmer S.A.	2 401	2 522
REMZEL Zakład Remontowy Sp. z o.o.	105	36
Zelmer Czech S.r.o.	31	24
Zelmer PRO Sp. z o.o. (wcześniej ZELMER Trading Sp. z o. o.)	28	23
Zelmer Slovakia S.r.o.	19	18
Zelmer Russia o.o.o.	19	8
Zelmer Ukraina T.B.O.	19	13
Zelmer Magyarorszäg K.f.t.	2	-
Razem Grupa Kapitałowa:	2 624	2 644

Na dzień 1 stycznia 2010 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Emitenta ukształtowało się na poziomie 2 074 osoby. Spadek ilości zatrudnionych wynikał z podjętych przez Spółkę w 2009 r. działań restrukturyzacyjnych, tj.: wydzielenia dwóch zakładów wchodzących w skład struktury organizacyjnej Spółki: Zakładu Metalowego i Zakładu Silników (374 osób) oraz przeprowadzonego w 2009 r. Programu Dobrowolnych Odejsć (244 osoby).

Rozwój i szkolenia

Rok 2009 był intensywny w szkolenia dla kadry Zelmer. Ogółem przeszkolonych zostało ponad 3 200 osób (programy rozwojowe, kursy zawodowe, szkolenia specjalistyczne w obszarach biznesowych, szkolenia językowe, kursy komputerowe, szkolenia BHP oraz instruktaże stanowiskowe, konferencje, seminaria).

Największą część działań szkoleniowych stanowiły dwa projekty rozwojowe na które pozyskano dofinansowanie ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego, w ramach poddziałania 2.1.1 PO KL o łącznym budżecie ok. 8 mln PLN, z którego kwota 5 mln PLN to pozyskane środki zewnętrzne. Projekty są realizowane od stycznia 2009 do końca grudnia 2010. Działania rozwojowe dedykowane są wszystkim pracownikom czy to w postaci programu rozwojowego dla kluczowej kadry menadżerskiej, czy programów opracowanych dla poszczególnych obszarów naszej organizacji, np. sprzedaży eksportowej, sprzedaży krajowej, marketingowi, produkcji, księgowości i finansom, HR-owi, jakości, itd. Programy te noszą tytuły: „Zintegrowany rozwój strategicznych kompetencji kluczowego personalnego grupy Zelmer” oraz „Poprawa produktywności Firmy Zelmer S.A. poprzez kształtowanie świadomości kadry kierowniczej i pracowników w obszarze głównych procesów produkcyjnych oraz procesów wspierających”.

Zakres merytoryczny projektu „Zintegrowany rozwój strategicznych kompetencji kluczowego personalnego grupy Zelmer” obejmuje: eksperckie programy rozwojowe

dedykowane pracownikom konkretnych grup pracowniczych, np. menadżerowie, 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. Dodatkowo pracownicy są szkoleni z umiejętności posługiwania się językami obcymi (j. angielski, niemiecki, rosyjski) oraz obsługi programów komputerowych (Ms Word, Ms Excell, Power Point, Ms Access).

Drugi projekt „Poprawa produktywności firmy Zelmer S.A. poprzez kształtowanie świadomości kadry kierowniczej i pracowników w obszarze głównych procesów produkcyjnych oraz procesów wspierających” to programy rozwojowe dla konkretnych grup pracowniczych, np. mistrzów, pracowników bezpośrednio produkcyjnych, pracowników centrum planistyczno – logistycznego, rozwijające kompetencje wymagane dla danej grupy oraz uniwersalne programy rozwojowe przygotowanych z myślą o wszystkich pracownikach rozwijające umiejętności interpersonalne, społeczne i osobiste.

Zorganizowano również specjalną edycję studiów podyplomowych SAP dedykowanych dla grupy pracowników Spółki, która przygotowała ich do pełnienia roli trenerów wewnętrznych.

Programy rozwojowe

W 2009 roku realizowano trzy znaczące projekty rozwojowe:

- **Program Rozwoju Talentów**

W ramach programu uczestnicy (16 osób) brali udział w szkoleniach zewnętrznych oraz wewnętrznych warsztatach prowadzonych przez menedżerów firmy poszerzając wiedzę na temat różnych obszarów firmy. Zasadniczym punktem programu było jednak realizacja interdyscyplinarnych projektów optymalizujących funkcjonowanie wielu działów firmy w ramach utworzonych przez uczestników programu grup projektowych. Podjęte działania związane były z celem programu jakim jest usystematyzowany rozwój kompetencji związanych z pracą zespołową, otwartością na zmiany, innowacyjnością, świadomością biznesową, tak aby w przyszłości w organizacji osoby te stanowiły kadrę o wysokich kompetencjach inicjującą zmiany poprzez zaproponowane i wdrażane przez siebie projekty.

- **Program Sukcesorzy "Future Leaders" :**

Program jest realizowany dla osób, które zostały wytypowane jako przyszła kadra rezerwowa dla kluczowej kadry menedżerskiej. Celem programu jest ukierunkowany na indywidualny rozwój związany z jednej strony z nabywaniem kompetencji menedżerskich poprzez coaching z przełożonym, szkolenia kształtujące umiejętności menedżera w zakresie zarządzania zespołem i przywództwa, a z drugiej strony rozwój świadomości biznesowej poprzez zaangażowanie w interdyscyplinarne projekty realizowane na skalę całej organizacji. W trakcie realizacji projektu, ale przede wszystkim po jego zakończeniu "młodzi menedżerowie" o wysokich kompetencjach, zostaną zaangażowani w realizację strategicznych celów organizacji. W programie uczestniczy 24 osoby. Sukcesem programu jest wysoka, bo 38-procentowa liczba awansów spośród uczestników projektu.

▪ Program rozwoju przywództwa

Jest to kompleksowy program doskonalenia najważniejszych kompetencji niezbędnych do efektywnego pełnienia roli menedżera. Przygotowuje on kadre menedżerską do zarządzania w warunkach globalnego, silnie konkurencyjnego otoczenia gospodarczego. W ramach programu dokonano oceny stylów przywództwa polegający na samoocenie i ocenie przez podwładnych. Na podstawie wyników opracowano indywidualne wskazówki rozwojowe oraz ustalono priorytety rozwoju stylów w poszczególnych obszarach firmy. Program jest skierowany dla grupy 50 osób kluczowej kadry menedżerskiej.

Budowa profesjonalnego wizerunku Pracodawcy na rynku

▪ Realizacja programów stażowych

W 2009r. Zelmer S.A. kontynuował aktywną współpracę z Urzędami Pracy oraz biurami karier rzeszowskich uczelni (WSliZ, UR, PR, WSAiZ) oraz WSZ w Krośnie. Efektem było zdobywanie cennych doświadczeń, a tym samym aktywne wspieranie naszej firmy przez 15 stażystów. Dodatkowo Zelmer zakwalifikował się do programu pt. **"Kompetencje studentów UR kluczem do sukcesu na rynku pracy"**, gdzie w okresie od października 2009 roku do grudnia 2012 roku – najlepsi studenci i absolwenci będą mieli możliwość skorzystania ze staży studenckich i absolwenckich oraz praktyk w naszej firmie.

W ramach współpracy z rzeszowską Wyższą Szkołą Informatyki i Zarządzania 12 studentek i studentów miało możliwość odbycia półrocznych praktyk w ramach projektu w różnych obszarach organizacji. Projekt jest w finansowany przez Unię Europejską.

▪ Realizacja programów praktyk

W Programie Praktyk 2009 pierwsze swoje doświadczenia zawodowe zdobywało ogółem 70 osób m.in. studenci z Politechniki Rzeszowskiej, Uniwersytetu Rzeszowskiego, Wyższej Szkoły Inżynierii i Zarządzania, Akademii Górniczo-Hutniczej, Szkoły Głównej Handlowej Akademii Ekonomicznej w Krakowie).

Dział Rozwoju HR Zelmer S.A. uczestniczył również w wielu wydarzeniach budujących wizerunek na rynku pracy: **Targi Pracy, seminaria oraz debaty dotyczące sytuacji na rynku pracy.**

Raporty płacowe, systemy wynagradzania

W roku 2009 firma wzięła udział w badaniach płacowych, organizowanych przez Sedlak&Sedlak oraz Hewitt Associates w ramach „Podkarpackiego Klubu Płacowego”, zrzeszającego kilkanaście największych firm produkcyjnych z regionu. Wyniki tych badań pozwoliły na odniesienie poziomu wynagrodzeń w organizacji do rynkowych.

Procesy restrukturyzacyjne i optymalizacyjne w Zelmer S.A.

W związku ze zmianą modelu biznesowego Grupy Kapitałowej ZELMER i wydzieleniem z dniem 01.01.2010 r. Zakładu Silników oraz Zakładu Metalowego Spółka podjęła szereg działań przygotowujących do zmiany. Należały do nich m.in.:

- realizacja Programu Dobrowolnych Odejść w ramach którego firma zmniejszyła stałe zatrudnienie o 244 pracowników. Dodatkowo dla odchodzących osób przygotowano program outplacementowy, oferujący różnorodne rodzaje wsparcia w postaci aktywizacji zawodowej, szkoleń specjalistycznych, pozwalających na podniesienie kwalifikacji bądź też na przekwalifikowanie zawodowe, półrocznych płatnych staży, wsparcie na rozpoczęcie własnej działalności gospodarczej oraz pośrednictwo pracy. Na realizację projektu przy pomocy RARR pozyskano dofinansowanie ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego.
- Pomoc w procesie wydzielania nowych spółek, zarówno od strony negocjacji i wyboru spółek zewnętrznych, przejmujących na zasadzie outsourcingu część procesów w nowych spółkach, w tym obsługi kadrowo-płacowej i rekrutacji potrzebnej kadry jak i w procesach: migracji danych z systemu kadrowo-płacowego i proces przekazania stosownych dokumentów.

XIV. Ochrona środowiska

Spółka posiada w pełni uregulowany stan formalno – prawny wynikający z obowiązujących aktualnie przepisów prawa związanych z Ochroną Środowiska. Spółka jest obecnie w posiadaniu wszystkich decyzji i pozwoleń wynikających z tych przepisów. Zainstalowane aktualnie w Spółce urządzenia ograniczające i redukujące zanieczyszczenia emitowane z procesów technologicznych zapewniają dotrzymanie wymogów wynikających z obowiązującego prawa i decyzji organów ochrony środowiska.

W 2009 roku nie zostały nałożone żadne kary za przekroczenie dopuszczalnych norm środowiskowych.

W dniu 18 marca 2010 roku Spółka otrzymała Certyfikat „Firma Bliska Środowisku 2009”, jako firma wrażliwa ekologicznie w swoich zachowaniach strategicznych stosująca zasady Ekologicznej Społecznej Odpowiedzialności Biznesu na wszystkich poziomach zarządzania.

Ponadto w Spółce realizowany jest od III kwartału 2008 r. projekt automatyzacji produkcji dotyczący części produkcji prowadzonej w zakresie odkurzaczy oraz sprzętu kuchennego. Celem projektu jest zmniejszenie pracochłonności produkcji, a przez to obniżenie jej kosztów. Ponadto automatyzacja produkcji ma pozytywny wpływ na środowisko naturalne, poprzez mniejsze zużycie energii elektrycznej i wody oraz zmniejszenie ilości odpadów produkcyjnych. W związku z realizacją tego projektu, w 2009 r. nastąpiła redukcja odpadu tworzywa sztucznego o 5%, redukcja odpadu oleju o 2% oraz zmniejszenie zużycia energii elektrycznej o 2%.

XV. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Zelmer za rok 2009

W 2009 roku Grupa Kapitałowa Zelmer osiągnęła łączne przychody ze sprzedaży w wysokości 505 806 PLN, tj. o 8,7% wyższe niż w roku poprzednim.

Grupa odnotowała wzrost zyskowności sprzedaży. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 167 036 tys. PLN i był o 5,6% wyższy niż w roku ubiegłym.

Saldo pozostałych przychodów (kosztów) operacyjnych w 2009 roku wyniosło – 1 120 tys. PLN, a w 2008 roku 420 tys. PLN.

Zysk operacyjny był o 70,2% niższy niż w roku ubiegłym. W ujęciu procentowym marża operacyjna zmniejszyła się z 13,0% do 3,6%.

Ostatecznie zysk netto Grupy Zelmer wyniósł 11 609 tys. PLN i był o 53,1% niższy niż przed rokiem, zysk akcjonariuszy podmiotu dominującego wyniósł 11 602 tys. PLN.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat:

	2009	2008	Zmiana	
			wart.	%
Przychody netto ze sprzedaży	505 806	465 443	40 363	8,7%
Koszt własny sprzedaży	338 770	307 197	31 573	10,3%
Zysk na sprzedaży	167 036	158 246	8 790	5,6%
Zysk operacyjny	17 967	60 358	(42 391)	-70,2%
Zysk przed opodatkowaniem	15 548	30 891	(15 343)	-49,7%
Zysk okresu (netto)	11 609	24 752	(13 143)	-53,1%

Podstawowe marże realizowane w porównywalnych okresach sprawozdawczych 2008r. i 2009 r. przedstawiały się następująco:

	2009	2008
Marża na sprzedaży	33,0%	34,0%
Marża operacyjna	3,6%	13,0%
Marża zysku przed opodatkowaniem	3,1%	6,6%
Marża zysku netto	2,3%	5,3%

Aktywa Grupy Kapitałowej w roku 2009 ukształtowały się na poziomie wyższym w porównaniu do 2008 r. (+4,3 %), a wynika to głównie ze wzrostu elementów aktywów obrotowych takich jak zapasy i należności z tytułu dostaw i usług. Stan należności z tytułu

dostaw i usług był o 18 149 tys. PLN (+12,0%) wyższy w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku. Należy jednak podkreślić, że w całym 2009 roku nastąpił wzrost sprzedaży w odniesieniu do roku poprzedniego. Wskaźnik obrotu należności wyniósł 96,7 dni i był wyższy w porównaniu do stanu sprzed roku o 13 dni.

W 2009 r. nastąpił wzrost stanu zapasów o 15 181 tys. PLN (tj. o 14,6%) w porównaniu z rokiem ubiegłym. Udział zapasów w aktywach obrotowych wzrósł do poziomu 38,0% w 2009 r., podczas, gdy w 2008 r. był on w granicach 36,8%. Spowodowane jest to działaniami mającymi na celu zwiększenie dostępności produktów.

W bilansie Grupy Kapitałowej, wyższy niż przed rokiem był poziom zobowiązań krótkoterminowych (+6,6%), co wynikało głównie ze wzrostu zobowiązań z tyt. zaciągniętego kredytu oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W przypadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług odnotowujemy wzrost (+51,8%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Według stanu na dzień 31-12-2009 r. Grupa miała zobowiązania z tyt. kredytu krótkoterminowego, który ukształtował się na poziomie 32 741 tys. PLN. W odniesieniu do roku ubiegłego wartość zaciągniętego kredytu spadła o 11 687 tys. PLN.

Kapitał własny Grupy wyniósł **274 263 tys. PLN** i był wyższy o 4,5% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Syntetyczne zestawienie danych bilansowych przedstawia się następująco:

		Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Zmiana	
				wart.	%
AKTYWA					
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	148 947	161 326	(9 753)	-6,1%
II	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	314 711	283 081	31 630	11,2%
	Zapasy	119 472	104 291	15 181	14,6%
	Należności	179 214	172 134	7 080	4,1%
	w tym należności z tytułu dostaw i usług	169 543	151 394	18 149	12,0%
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 612	6 087	5 525	90,8%
	Pozostałe	4 413	569	3 911	907,4%
AKTYWA RAZEM		463 658	444 407	19 251	4,3%
I	Kapitał własny	274 263	262 383	11 880	4,5%
II	Zobowiązania długoterminowe	13 533	17 027	(3 494)	-20,5%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	175 862	164 997	10 865	6,6%
	Zobowiązania	125 239	88 472	36 767	41,6%
	w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług	91 513	60 268	31 245	51,8%
	Kredyty i pożyczki	32 741	44 428	(11 687)	-26,3%
	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	3 068	2 279	789	34,6%
	Pochodne instrumenty finansowe	14 794	28 679	(13 885)	-48,4%
	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20	1 139	(1 119)	-98,2%
PASYWA RAZEM		463 658	444 407	19 251	4,3%

Podstawowe wskaźniki finansowe:

	2009	2008
Wskaźniki bieżącej płynności finansowej		
Wskaźnik płynności I	1,8	1,7
Wskaźnik płynności II	1,1	1,1
Wskaźnik wypłacalności	0,1	0,0
Wskaźnik obrotu zapasami (dni)	112,4	129,9
Wskaźnik obrotu należności z tyt. dostaw i usług	96,7	83,5
Wskaźnik obrotu zobowiązań z tyt. dostaw. i usług	48,1	50,6
Wskaźniki zyskowności		
ROA - stopa zwrotu z aktywów	2,5%	5,6%
ROE - stopa zwrotu z kapitału	4,2%	9,4%
Wskaźniki wydajności		
Przychód na jednego zatrudnionego (w tys. zł)	192,8	184,6
Zysk na jednego zatrudnionego (w tys. zł)	4,4	9,8

Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań wyraża płynność finansową przedsiębiorstwa w przypadku, gdy zobowiązania bieżące stałyby się natychmiast wymagalne. Im wyższy poziom tego wskaźnika tym korzystniejsza sytuacja finansowa – najlepiej, jeśli mieści się w przedziale 1,5 – 2.

Wskaźnik płynności dla Grupy w 2009 roku ukształtował się na poziomie 1,8 utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

Wskaźnik szybki spłaty zobowiązań bieżących określa nam stosunek płynnych środków obrotowych (tj. środków pieniężnych, papierów wartościowych krótkoterminowych, należności krótkoterminowych) do zobowiązań bieżących.

Wskaźnik ten wskazuje na zdolność pokrycia przez firmę wymaganych zobowiązań i powinien być wyższy niż 1. W przypadku danych skonsolidowanych wsk. szybki płynności na koniec roku 2009 wyniósł 1,2 i jest on na poziomie wyższym jak w 2008 (1,0). Wyższy wskaźnik wynika głównie z faktu, iż w roku bieżącym odnotowano w Grupie wzrost zobowiązań krótkoterminowych (+6,6%) w porównaniu do ubiegłego roku.

Wskaźnik obrotu zapasami w dniach liczony wg średniego stanu zapasów do kosztu własnego sprzedaży. Wskaźnik obrotu zapasów dla Grupy w roku 2009 wyniósł 112,4 dni i był niższy o 18 dni w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Wysoki wskaźnik obrotu jest wynikiem wyższego poziomu stanu zapasów w porównaniu do 2008 (+14,6%), co spowodowane jest budową szerokiej palety ofertowej w Grupie (szczególnie w Zelmer S.A.), ale również w spółkach zależnych Zelmer Ukraina i Zelmer Russia.

Wskaźnik obrotu należnościami w dniach liczony wg średniego stanu należności z tyt. dostaw i usług do przychodów ze sprzedaży. Im mniejsza liczba dni, tym szybsza rotacja należności. W przypadku Grupy Kapitałowej, poziom należności z tytułu dostaw i usług był

o 4,1% wyższy w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku, co miało wpływ na wysokość wskaźnika obrotu należności, który wyniósł 96,7 dni i był wyższy w porównaniu do stanu sprzed roku o 13 dni.

Zobowiązania handlowe Grupy były niższe w stosunku do roku ubiegłego (-51,8%), natomiast dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży była wyższa i wyniosła 10,3%. Wskaźnik obrotu zobowiązań handlowych wyniósł 48 dni i był niższy w porównaniu do stanu sprzed roku o 3 dni.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej Zelmer za 2009 r. a wcześniej publikowanymi wynikami Grupy Kapitałowej Zelmer za IV kwartał 2009

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Zelmer za IV kwartał 2009 r. Emitent podał czynniki jakie mogą mieć wpływ na poziom wyników w rocznym zaudytowanym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok. Głównym czynnikiem wskazywanym przez Emitenta było prowadzenie, po zamknięciu roku obrotowego, (w oparciu o zapisy MSR 36 - Utrata wartości aktywów) testów na określenie trwałej utraty wartości posiadanego majątku.

Decyzja o budowie nowej fabryki sprzętu małego AGD i zaprzestaniu działalności w obecnej lokalizacji w roku 2011 stanowiło główną przesłankę do przeprowadzenia analizy utraty wartości aktywów trwałych. 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. Proces przeprowadzenia ww. testów został opisany w Nocie 11 „Rzeczowe Aktywa Trwałe” w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Zelmer S.A. za 2009 r.

Przeprowadzenie powyższej analizy miało znaczący wpływ na zmianę pozycji zysku netto za rok 2009 i jego obniżenia do poziomu 11,6 mln PLN z poziomu 18,1 mln PLN (opublikowanego w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Zelmer za IV kwartał 2009 w dniu 25 lutego 2010 r.) Aktywa trwałe po przeprowadzonych testach ukształtowały się na poziomie 148 927 tys. PLN (w stosunku do poziomu 162 745 tys. PLN publikowanego w raporcie za 4 kwartał 2009 r.).

XVI. Dodatkowe informacje

▪ Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

Względem Spółki i podmiotów od niej zależnych w 2009 r. nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, a także podmiotów od niej zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Zelmer S.A. Takie postępowania nie zostały także wszczęte do dnia publikacji raportu.

▪ Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie nr 24 objaśniającej do jednostkowego sprawozdania finansowego Zelmer S.A. za 2009 r.

▪ Informacja o zaciągniętych kredytach przez Emitenta

W 2009 r. Zelmer S.A. (jednostka dominująca) skorzystał z następujących linii kredytowych:

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

Kredyty oprocentowane są stopą procentową rynkową przyjętą dla tego typu kredytów. Powyższe kredyty przydzielane były Spółce za bazy umów, które nie stanowiły znaczących umów w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Ponadto Zelmer S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r. posiadał otwarte akredytywy, będące zabezpieczeniem transakcji handlowych na rzecz dostawców w kwocie 12.729 tys. USD oraz 141 tys. EUR z terminami płatności od stycznia 2010 do maja 2010 (w PLN 36.861 tys.)

▪ **Informacja o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym**

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 Zelmer S.A. udzielił 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. Pożyczka została spłacona przez Zelmer Russia OOO zgodnie z zawartą umową.

W związku z rozwojem spółki zależnej Zelmer Russia OOO, Zelmer S.A. w dniu 06.11.2008 r. podjął decyzję o utrzymaniu gwarancji, wystawionej w dniu 21.12.2007 w wysokości 100 000 EUR oraz przedłużeniu terminu ważności gwarancji do 06.12.2009 r. W dniu 11.02.2009r. kwota udzielonej gwarancji została zwiększona do poziomu 375 000 EUR przy terminie ważności do 06.12.2009r. Gwarancja stanowiła zabezpieczenie kredytu w wysokości 345 000 EUR zaciągniętego przez spółkę Zelmer Russia OOO w Banku HSBC. W związku ze spłatą ww. kredytu przez Zelmer Russia OOO, gwarancja została zamknięta przez Zelmer S.A. w dniu 9 października 2009 r.

W dniu 12 marca 2009 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Zelmer S.A. a Zelmer Ukraina TBO z siedzibą w Kijowie, na podstawie której Zelmer S.A. udzielił Zelmer Ukraina TBO pożyczki w wysokości 500 000 USD. Z uwagi na wymogi prawne dotyczące rejestracji umowy w Narodowym Banku Ukrainy przelew środków dokonano w dniu 16 kwietnia 2009 r.

W umowie ustalono następujące terminy spłaty pożyczki:

- a) kwota 300 000 USD w terminie jedenastu miesięcy, licząc od dnia jej udzielenia. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania kwota ta została spłacona przez Zelmer Ukraina TBO,
- b) kwota 200 000 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 Zelmer S.A. udzielił Zelmer Russia OOO pożyczki w wysokości 250 tys. EUR. W umowie zostały ustalone 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 Zelmer S.A. udzielił Zelmer Ukraina TBO 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, przelew 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 Zelmer S.A. udzielił Zelmer Russia OOO

pożyczki w wysokości 65 962 200 RUB. W umowie zostały ustalone 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 Zelmer S.A. udzielił Zelmer Russia OOO pożyczki w wysokości 74 376 700 RUB z terminem spłaty nie później niż do dnia 09 października 2010 r.

W dniu 27 listopada 2009 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Zelmer S.A. a Zelmer Ukraina T.B.O., na podstawie której Zelmer S.A. udzielił Zelmer Ukraina OOO pożyczki w wysokości 3 125 000 USD z terminem spłaty 1 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., przelew środków został dokonany w dniu 8 marca 2010 r.

- **Ocena i jej uzasadnienie dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi oraz ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Emitent reguluje swoje zobowiązania środkami z wpływów działalności operacyjnej i finansowej, wspomagając się kapitałem z zewnątrz poprzez kredyty, leasing.

Emitent informuje, iż szczegółowy opis ryzyk dot. zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka i przyjętych przez Spółkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, oraz ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, a także określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom, znajduje się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Zelmer S.A za 2009 r. w rozdziale II - Zarządzanie ryzykiem finansowym i rozdziale III Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.

- **Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność i wynik Grupy Kapitałowej Zelmer z działalności za rok obrotowy**

Wśród zdarzeń jednorazowych i nietypowych jakie miały wpływ na działalność i wynik Grupy Kapitałowej Zelmer miały:

- Program Dobrowolnych Odejść, z którego korzystało 244 osoby; koszt Programu – 4 977 tys. PLN
- Utworzenie odpisu na należności, zarówno krajowe jak i zagraniczne w kwocie 3 586 tys. PLN.
- Utworzenie odpisu dotyczącego gruntów oraz budynków posadowionych na tym gruncie oszacowanego na poziomie 14 373 tys. PLN.
- **Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa**

Zarówno do grupy zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki należą oddziaływania rynkowe. Głównym czynnikiem istotnym dla rozwoju Spółki jest dynamika rynku małego AGD w Polsce. Do czynników tych należy zaliczyć rozwój gospodarczy kraju jak i zapotrzebowanie na wyroby drobnego sprzętu AGD.

Spółka zgodnie z realizowaną strategią ZELMER PRO 2010 zamierza utrzymać pozycję lidera na rynku krajowym i stale wzmacniać udziały rynkowe na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej. Tym samym Spółka zakłada wzrost przychodów i zysków.

Czynnikami zewnętrznymi istotnymi dla rozwoju przedsiębiorstwa Zelmer są czynniki dotyczące branży małego AGD i jej otoczenia, w tym m.in.:

- konkurencja na rynku małego AGD
- trendy rynkowe

Kolejne czynniki dotyczą działalności całej Grupy Kapitałowej Zelmer, a są to m.in.:

- prowadzenie działalności operacyjnej w kilku krajach, co powoduje iż Spółka jest narażona na zróżnicowane tempo rozwoju poszczególnych krajów, co może mieć przełożenie na przyszłe przychody i wyniki Grupy Zelmer
- możliwość ograniczenia współpracy z Grupą Zelmer przez jej dostawców, co może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy
- Grupa Zelmer jest uzależniona od kluczowych pracowników, których utrata może wpłynąć negatywnie na działalność Grupy

- **Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i Grupą Kapitałową Zelmer**

W roku sprawozdawczym Zarząd Emitenta kontynuował proces doskonalenia systemu zarządzania zarówno Spółką jak i całą Grupą Kapitałową. Zainicjowano i wdrożono szereg zmian organizacyjnych usprawniających funkcjonowanie całej organizacji.

Wraz z rozpoczęciem roku zostało sfinalizowane wdrożenie realizowanego w roku poprzednim projektu wyodrębnienia z obszaru zarządzania produkcją części usług związanych wykonywaniem nowych narzędzi, regeneracją oraz technologiczno-

konstrukcyjnym opracowywaniem tych procesów i przekazania tego zakresu prac do spółki zależnej REMZEL - Zakład Remontowy Sp. z o.o.

W początkowym okresie roku sprawozdawczego utworzono Centrum Planistyczno-Logistyczne, które koncentruje procesy dostaw zagranicznych, planowania operacyjnego, zakupów krajowych i zagranicznych oraz magazynowania materiałów i usprawnia kierowanie tymi obszarami.

Dynamiczne zmiany uwarunkowań rynkowych podyktowały konieczność zwiększenia efektywności zarządzania ryzykiem handlowym. W Spółce został zorganizowany Dział Zarządzania Ryzykiem Handlowym i Windykacji, który ma na celu przeciwdziałanie sytuacji kryzysowej oraz sprawne zarządzanie kredytem kupieckim. Wdrożone zostały w Grupie Kapitałowej szczegółowe procedury udzielania i kontroli kredytu kupieckiego zarówno w sprzedaży eksportowej jak i krajowej.

Znaczącym usprawnieniem zarządzania i podniesieniem standardów kontroli wewnętrznej było utworzenie Działu Audytu Wewnętrznego i określenie procedur audytu.

Wprowadzono również wewnętrzne procedury zapewniające zgodność wyrobów i towarów Spółki ze standardami i uregulowaniami UE w zakresie RoHS i REACH.

W ramach optymalizacji procesów produkcyjnych w Spółce, zrealizowany został w roku 2009 projekt wydzielenia ze struktur organizacyjnych wyodrębnionych jednostek: Zakładu Silników i Zakładu Metalowego, na bazie których zostały utworzone niezależne kapitałowo spółki : ZELMOTOR Sp. z o.o. i ZELMET Sp. z o.o., które realizują działalność prowadzoną przez te jednostki przed ich wydzieleniem. Pracownicy zatrudnieni na dzień 31 grudnia 2009r. w Zakładzie Silników i Zakładzie Metalowym zostali na podstawie art.23¹ Kodeksu Pracy przejęci przez nowych pracodawców – spółki ZELMOTOR i ZELMET. Podmioty te współpracują z Zelmer S.A. na podstawie zawartych umów dwustronnych.

Rok sprawozdawczy był rokiem intensywnego wdrażania nowego narzędzia informacji zarządczej - Zintegrowanego Systemu Zarządzania SAP.

Po okresie sprawozdawczym nastąpiły także istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta. Dokonana została kompleksowa reorganizacja struktury zarządzania obszarem finansów w Spółce. Ponadto wdrożono szczegółowe procedury: nadzoru właścicielskiego w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej oraz operacyjnego planowania sprzedaży ZELMER S.A.

▪ **Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników**

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowników.

▪ **Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych**

Spółka w 2009 r. nie posiadała żadnych powiązań organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami, poza powiązaniami istniejącymi w Grupie Kapitałowej Emitenta.

Jednocześnie Spółka informuje, iż nie dokonywała żadnych inwestycji kapitałowych poza Grupą Zelmer.

- **Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Zelmer**

Na koniec okresu obrotowego w Grupie Kapitałowej Zelmer brak było lokat kapitałowych oraz inwestycji kapitałowych dokonywanych w ramach Grupy.

- **Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
Należności warunkowe	0	0
Zobowiązania warunkowe		
Stan na początek okresu	16 747	19 958
Zwiększenia	20 114	0
-z tytułu otwartych akredytyw	20 114	0
Zmniejszenia	0	3 211
-z tytułu otwartych akredytyw	0	3 211
Stan na koniec okresu	36 861	16 747
-z tytułu otwartych akredytyw	36 861	16 747

Jednostka dominująca 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.

Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Zelmer z siedzibą w Rzeszowie zgodnie oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 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 Zelmer oraz jej 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.

Rzeszów, dnia 26 kwietnia 2010 roku

Podpisy Członków Zarządu

Podpisy zgodnie złożyli:

1) Janusz Płocica
Prezes Zarządu

4) Tomasz Modzelewski
Członek Zarządu

2) Magdalena Bartoś
Członek Zarządu

5) Wiesław Zabłocki
Członek Zarządu

3) Grzegorz Darlak
Członek Zarządu

Oświadczenie

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Zelmer z siedzibą w Rzeszowie zgodnie oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zelmer za 2009 rok dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zelmer za rok 2009 - firma Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący badania przywołanego powyżej rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Rzeszów, dnia 26 kwietnia 2010 roku

Podpisy Członków Zarządu

Podpisy zgodnie złożyli:

1) Janusz Płocica
Prezes Zarządu

4) Tomasz Modzelewski
Członek Zarządu

2) Magdalena Bartoś
Członek Zarządu

5) Wiesław Zabłocki
Członek Zarządu

3) Grzegorz Darlak
Członek Zarządu