

Raport kwartalny (SA-QSr) Grupy Kapitałowej Zelmer

KOMENTARZ ZARZĄDU

- wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN, o ile nie podano inaczej
- raport sporządzony został według MSSF
- zawartość oraz data publikacji raportu zgodne są z polskim prawem



- Grupa Kapitałowa Zelmer osiągnęła w II kw. 2006 r. przychody ze sprzedaży w wysokości 67 039 tys. PLN, a podmiot dominujący Zelmer S.A. 62 841 tys. PLN, co stanowi 93,7% przychodów Grupy Kapitałowej. Po dwóch kwartałach roku 2006 Grupa Kapitałowa Zelmer zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 138 195 tys. PLN w porównaniu z 132 565 tys. PLN w I półroczu 2005 r., co oznacza wzrost o 4,2%.

- Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej Zelmer w II kw. 2006 r. wyniósł 2 847 tys. PLN, a podmiotu dominującego Zelmer S.A. 3 575 tys. PLN. Wynik za dwa kwartały 2006 r. wyniósł odpowiednio 12 569 i 12 928 tys. PLN.

- Sprzedaż eksportowa spółki Zelmer S.A. wyniosła 21 197 tys. PLN i stanowiła 33,7% przychodów Zelmer S.A. w II kw. 2006 r., zaś w okresie pierwszych dwóch kwartałów 2006 r. wyniosła 45 538 tys. PLN, co stanowiło 35,0% przychodów ze sprzedaży Zelmer S.A. w tym okresie.

- Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego w II kw. 2006r. wzrósł o 0,18 PLN do 0,82 PLN po dwóch kwartałach 2006 r.

1. Wprowadzenie

Grupa Kapitałowa Zelmer w słabym dla całego rynku małego AGD I półroczu 2006 r. odnotowała umiarkowany wzrost sprzedaży (o 4,2%) i utrzymała, bądź umocniła wiodące pozycje rynkowe we wszystkich kategoriach sprzedawanego sprzętu. W I kw. podstawowym źródłem tego wzrostu były przychody z eksportu. W II kwartale 2006 r. nadal utrzymywał się wysoki poziom przychodów z eksportu (wzrost o 18,6% w porównaniu z II kw. 2005 r. i o 28,5% w całym półroczu), jednak do wzrostu przychodów ze sprzedaży o 6,8% przyczyniła się także poprawa sytuacji na rynku krajowym, gdzie Zelmer odnotował wzrost o 6,9%, w porównaniu z II kw. 2005.

Sytuację rynkową w kraju w pierwszym półroczu 2006 r. charakteryzowało nałożenie się na siebie dwóch negatywnych czynników: sezonowego spadku sprzedaży połączonego z osłabieniem rynku małego AGD. W pierwszym kwartale dodatkowy negatywny wpływ na sprzedaż małego AGD miały przedłużająca się zima oraz efekt „przeniesienia” przez hurtowników wysokich zapasów z IV kw. 2005 r. na sprzedaż w pierwszych miesiącach 2006 r. W II kw. zaobserwowano wzrastającą dynamikę sprzedaży sprzętu małego AGD.

W sezonie słabszej sprzedaży na rynku krajowym Zelmer S.A. koncentrował się na rozwoju eksportu, gdzie odnotował rekordowe wzrosty w I i II kw. i całym I półroczu 2006 r. oraz na optymalizacji kosztowej. Stale wzmacniane służby marketingu i sprzedaży intensywnie przygotowywały firmę do sprostania wzmożonemu popytowi i wykorzystaniu sezonowego szczytu sprzedaży w III i IV kw.

2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

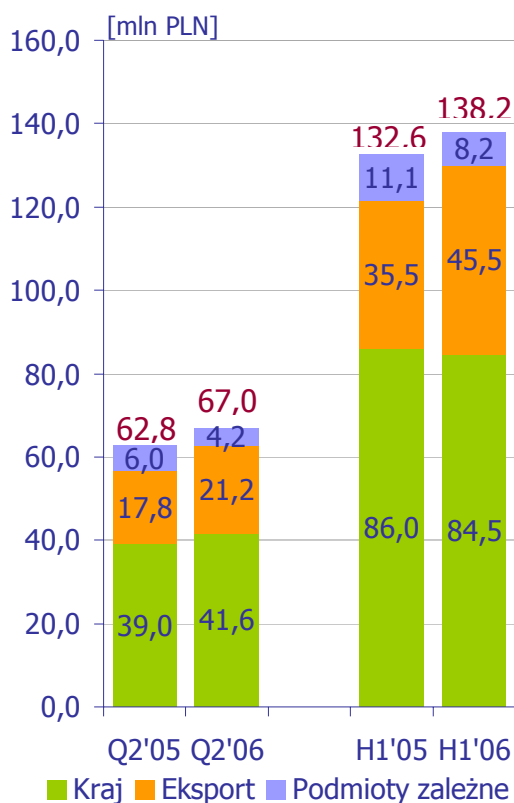
tys. PLN	6 m -cy 2006 r.	6 m -cy 2005 r.	II kw. 2006 r.	II kw. 2005 r.
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i usług	138 195	132 565	67 039	62 795
Zysk brutto ze sprzedaży	39 835	39 756	16 644	17 842
EBIDTA	20 345	20 001	6 513	7 777
Zysk operacyjny (EBIT)	16 020	15 783	4 415	5 618
Zysk przed opodatkowaniem	15 460	16 300	3 755	5 734
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 398	12 442	2 755	4 475
Przepływy pieniężne z netto z działalności operacyjnej	27 931	17 460	4 758	15 547
Przepływy pieniężne z netto z działalności inwestycyjnej	-27 039	-3 095	-7 273	-1 342
Przepływy pieniężne z netto z działalności finansowej	-716	-3 645	-416	-2 905
Przepływy pieniężne netto razem	176	10 720	-2 931	11 300
	Stan na 30.06.06	Stan na 31.03.06	Stan na 31.12.05	Stan na 30.06.05
Aktywa razem	328 104	322 935	317 540	299 620
Zobowiązania długoterminowe	13 294	13 111	12 393	10 815
Zobowiązania krótkoterminowe	77 043	42 001	47 019	41 393
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	234 784	264 832	255 219	244 334
Kapitał podstawowy	152 000	152 000	152 000	152 000
	6 m -cy 2006 r.	6 m -cy 2005 r.	II kw. 2006 r.	II kw. 2005 r.
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Zysk na 1 akcję zwykłą (w PLN)	0,82	0,82	0,18	0,29
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN)	2,10	0,00	2,10	0,00

3. Sytuacja makroekonomiczna i sektor małego AGD

Podstawowe wyznaczniki sytuacji makroekonomicznej wpływające na działalność Zelmer S.A. w II kw. 2006 r. nadal poprawiały się. Umacniała się wyższa od przyjętej przez Zelmer S.A. dla wyliczenia prognozy dynamika PKB ($> 5,2\%$ wobec założonych $4,6\%$) i podobnie jak w I kw. 2006 r. niższa od założeń była także inflacja ($0,8\%$ wobec założonej $1,7\%$). Po I kw., kiedy kursy euro i dolara były niekorzystne dla eksporterów, w II kw. wzrost kursu sprzyjał Zelmerowi – średni kurs EUR/PLN wyniósł 3,94 wobec zakładanych 3,85. Coraz korzystniej przedstawia się również popyt wewnętrzny i nastroje konsumentów. Wskaźnik koniunktury konsumenckiej nieprzerwanie od ponad dwóch lat rośnie, zaś gotowość do dokonywania ważnych zakupów osiągnęła najwyższy poziom, od kiedy GUS dokonuje pomiaru tego wskaźnika (tj. od 1997r.). Według niezależnych prognoz tendencje do wysokiego wzrostu PKB (wg. raportu Merrill Lynch z lipca 2006 możliwe jest nawet przekroczenie 7% wzrostu w najbliższych latach) i wysoki poziom wskaźników koniunktury, zwłaszcza w budownictwie, mają charakter trwały i długofalowy.

Te pozytywne sygnały dotyczące sytuacji ogólnogospodarczej przekładają się także na poprawę sytuacji w sektorze małego AGD. Po okresie stabilizacji, cały sektor małego AGD w okresie II-V 2006 r. odnotował wzrost wartościowy o $11,7\%$ w porównaniu z okresem II-V 2005 r., zaś ta część sektora, która obejmuje jedynie kategorie produktowe Zelmera rosła w tym samym okresie jeszcze szybciej, bo o $12,5\%$. Jako pierwsza, już w I kw. 2006 r. wzrost odnotowała kategoria odkurzaczy, która jest najsilniej powiązana ze wzrostem liczby nowych mieszkań oddawanych do użytku. W II kw. 2006, kiedy w kwietniu i maju wzrost w kategorii odkurzaczy sięgał 30% , do wzrostu dołączyły pozostałe kategorie małego AGD, w tym prawie wszystkie kategorie sprzętu kuchennego, nawet takie, które jeszcze w I kw. odnotowywały ponad 20% spadki (roboty kuchenne). W ocenie cytowanego przez „Puls Biznesu” raportu Dun & Bradstreet wysoka sprzedaż w sektorze AGD ma charakter trwały.

4. Sprzedaż Zelmer S.A.



Sprzedaż Grupy Kapitałowej Zelmer S.A.

Podobnie jak w I kw. 2006 r., także w II kw. motorem wzrostu sprzedaży był przede wszystkim rozwój eksportu, choć w II kw. zaznaczyła się także wyraźna poprawa sprzedaży na rynku krajowym. Spadał w obu kwartałach poziom przychodów podmiotów zależnych, co wiązało się z dalszą ich restrukturyzacją i stopniowym wycofywaniem się Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. z działalności niezwiązanych z podstawową branżą małego AGD.

5. Sprzedaż krajowa

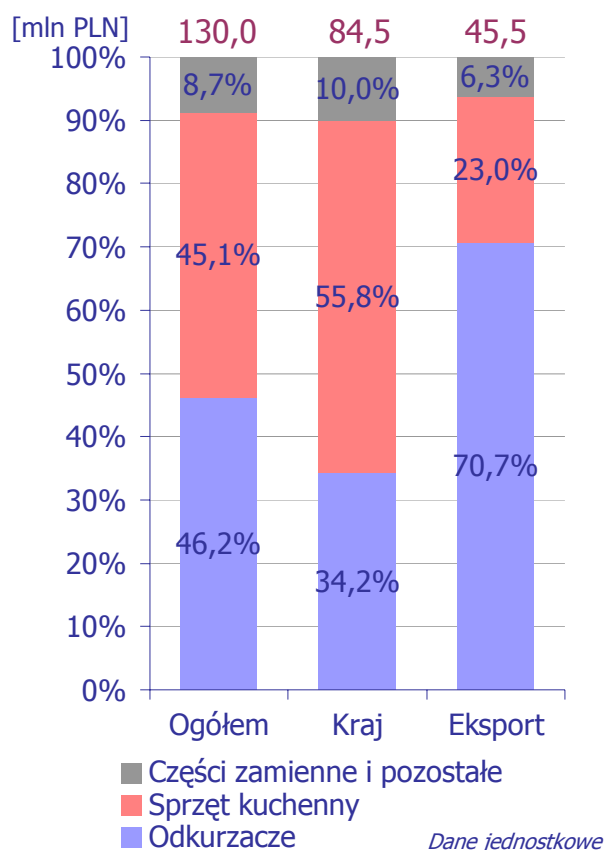
W II kw. 2006 r. nastąpiła poprawa sprzedaży krajowej, której głównym motorem był wzrost sprzedaży odkurzaczy, kluczowej kategorii produktowej Zelmer S.A. Wzrost sprzedaży odkurzaczy był wynikiem korzystnej sytuacji rynkowej, ale także działań Zelmer S.A., wśród których do najważniejszych należały najszersza oferta na rynku, dobre produkty wiodące (zwłaszcza odkurzacze w segmentach ekonomicznym i value) i zdolność Zelmera jako jedyne go producenta do utrzymania poziomu cen, będąca wynikiem siły marki. Rezultatem tych działań było odwrócenie negatywnej tendencji spadku udziałów Zelmer S.A. w rynku odkurzaczy w II półroczu 2004 r. pierwszych trzech kwartałach 2005 r., obronienie pozycji niekwestionowanego lidera i stopniowa odbudowa udziałów rynkowych do poziomu 37%.

W następnych kwartałach 2006r. spodziewany jest wzrost sprzedaży sprzętu kuchennego, co zapowiadają korzystniejsze wyniki sprzedaży tej grupy urządzeń na rynku krajowym w II kw. 2006 r. Zelmer zwiększa elastyczność i dąży do wchodzenia w te podkategorie sprzętu, które oferują najszybsze wzrosty, czego przykładem jest wejście w sprzedaż czajników metalowych typu INOX, gdzie wzrosty osiągnęły 35%. Pierwsza partia tych wyrobów sprzedała się bardzo dobrze.

Zelmer jest dobrze przygotowany do sezonowego szczytu sprzedaży oczekiwanego jak co roku w III a zwłaszcza w IV kw. W II kw. Zelmer S.A. dokonał wzmocnienia służb sprzedaży i marketingu zatrudniając nowego menadżera operacyjnego sił sprzedaży oraz pozyskując wysokiej klasy specjalistów do działu marketingu. Od maja trwały przygotowania do rozpoczętego akcją informacyjną w lipcu konkursu dla sprzedawców i drużyn sklepów detalicznych, którego celem jest maksymalizacja sprzedaży w sezonie tj. w miesiącach od września aż do stycznia 2007 r., a także poprawa postrzegania marki i jej widoczności w miejscach sprzedaży produktów Zelmer S.A. Temu konkursowi towarzyszyć będzie przygotowany w II kw. nowy katalog produktów oraz promocje, wsparcie posprzedażowe i szkolenia dla sprzedawców.

Równoległe z maksymalizacją działań prosprzedażowych i aktywności trade-marketingowych w III i IV kw., Zelmer przygotował na szczyt sprzedaży kampanię reklamową we wszystkich mediach, do której wybrano nową agencję reklamową Red8. Kampania wspierać będzie sprzedaż przebudowanej oferty produktowej Zelmer S.A., w której znajdzie się rekordowa liczba nowości przygotowanych w I półroczu 2006 r. dla marki Zelmer oraz dla nowej tańszej marki, której debiut przewidziany jest w III/IV kw. 2006 r. Dwie z tych nowości weszły do sprzedaży w II kw. 2006 r.: odkurzacz wieloczynnościowy na parę Wodnik Quatro oraz trzy modele czajnika INOX. Przebudowie portfela produktów w oparciu o własne i sprowadzane z importu nowości, towarzyszy optymalizacja obecnie oferowanych produktów, polegająca na ich doskonaleniu (np. nowa rękojeść w odkurzaczu Meteor 2), poszerzaniu zestawów wyposażenia, przygotowaniu limitowanych serii dla wybranych kanałów dystrybucji oraz elastyczna polityka cenowa związana z reagowaniem na działania głównych konkurentów.

W II kw. Zelmer prowadził też, wykorzystując nadpłynność, konsekwentną politykę zarządzania należnościami wspierającą korzystne zmiany następujące w strukturze dystrybucji. Należał do nich dalszy wzrost udziału w sprzedaży elektrospecjalistów (do 11,8%), sieci detalicznych (do 21,2%) oraz grup zakupowych (do 33,6%) przy równoległym spadku udziału w dystrybucji hurtowni (do 10,9%) oraz hipermarketów (do 21,4%) – gdzie możliwości dotarcia z informacją i rekomendacją produktów Zelmera do klienta końcowego są najmniejsze. Według badania GfK Polonia Zelmer utrzymywał najwyższe na rynku wskaźniki dystrybucji ważonej i numerycznej w kluczowych kategoriach swoich produktów sięgające w przypadku odkurzaczy odpowiednio 99% i 78%.



Struktura asortymentowa sprzedaży Zelmer S.A.

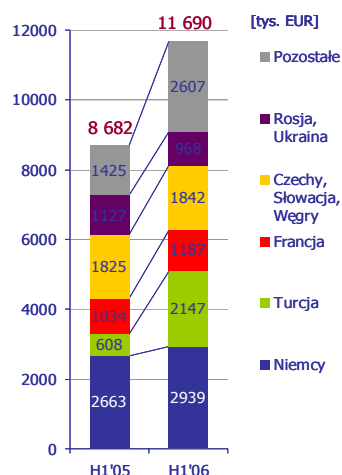
6. Sprzedaż eksportowa

II kw. 2006 r. był po I kw. br. kolejnym, w którym Zelmer S.A. odnotował bardzo dobre wyniki sprzedaży eksportowej. Nadal wiodącą kategorią produktów (70,7% udziału w eksporcie) były odkurzacze, choć o 2,0% wzrósł udział pozostałych kategorii sprzętu kuchennego. W strukturze geograficznej eksportu, podobnie jak w I kw. największe udziały miała sprzedaż na rynki turecki i niemiecki, przy czym na tym ostatnim odnotowano rekordowy poziom sprzedaży. Rozwój współpracy z dotychczasowymi partnerami oraz zawarcie nowych kontraktów pozwoliły też osiągnąć znaczący wzrost sprzedaży na niektórych rynkach europejskich oraz w Stanach Zjednoczonych i w Korei Płd.

W całym II półroczu wzrost sprzedaży eksportowej wyniósł w porównaniu z I półroczem 2005 r. w PLN 28,5%, a liczony w EUR aż 34,6%.

Priorytetem nowej strategii eksportowej Zelmer S.A., nad przygotowaniem której trwają prace, jest wzrost przynoszącej najwyższe marże sprzedaży pod marką własną Zelmer. Zdecyduje o tym spodziewany wzrost sprzedaży na rynki rosyjski i ukraiński, który jednak opóźnia się ze względu na konieczność dokonania renegotiacji, bądź nawet zerwania dotychczasowych niekorzystnych kontraktów, zawartych na długoterminowe okresy przed prywatyzacją Zelmer S.A. w roku 2005. W pierwszej kolejności efekty powinien przynieść intensywny program renegotjowania i wymiany kontraktów oraz nawiązywania nowych umów handlowych w Rosji realizowany od początku II kw.

Nowej strategii eksportu podporządkowane były też działania naprawcze podjęte w spółkach sprzedażowych w Czechach i na Słowacji oraz przygotowania do utworzenia nowych spółek sprzedażowych w Rosji i Rumunii.



Struktura geograficzna eksportu

7. Koszty działalności operacyjnej

Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów wyniósł w I półroczu 2006 r. 98 360 tys. PLN i był wyższy o 4,2% niż w I półroczu 2005 r. kiedy wyniósł 132 565 tys. PLN oraz porównywalny ze wzrostem przychodów ze sprzedaży, który wyniósł w tym samym okresie także 4,2%. Utrzymanie wysokiej dyscypliny kosztów mimo niesprzyjających czynników zewnętrznych (wysokie ceny surowców) było możliwe dzięki realizacji projektu optymalizacyjnego. Projekt ten, w ramach którego działało 13 zespołów roboczych dokonał inwentaryzacji przedsięwzięć optymalizacyjnych, których łączny wpływ na EBIDTA przyniósł oszczędności sięgające 5,3 mln PLN, zaś w całym roku 2006 powinien przynieść 7,5 mln PLN przy nakładach inwestycyjnych maksymalnie do 2,5 mln PLN.

Projekt optymalizacyjny z udziałem doradcy zewnętrznego został zakończony w IV 2006 r. Jego kontynuacją jest stworzenie stałych zespołów optymalizacyjnych przy każdym zakładzie, które kontynuują rozpoczęte wdrożenia i szukają nowych oszczędności. Wynikiem działań optymalizacyjnych oraz wzrostu sprzedaży jest osiągnięta poprawa wydajności wyrażająca się wzrostem przychodu i zysku na zatrudnionego.

8. Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu zmalały w II kw. 2006 r. o 3,3% do 10 066 tys. PLN, zaś w całym II półroczu zmalały o 0,6% do kwoty 19 991 tys. PLN.

9. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

	Q 2 2006	Q 2 2005
Zelmer S.A.	2 308	2 312
Zelmer Zakład Narzędziowy Sp. z o.o.	201	202
Zelmer Zakład Remontowy Sp. z o.o.	39	39
Zelmer Bohemia S.r.o.	18	25
Zelmer Trading Sp. z o.o.	17	71
Zelmer Slovakia S.r.o.	12	11
ORW Bystre Sp. z o.o.	2	2
Razem Grupa Kapitałowa	2 597	2 662

10. Analiza wskaźnikowa

10.1. Wybrane wskaźniki do skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej Zelmer.

Marże

W %	II kw. 2006	II kw. 2005
Marża na sprzedaży	24,8	28,4
Marża EBiTDA	9,7	12,4
Marża przed opodatkowaniem	4,2	9,1
Marża zysku netto	4,2	7,1

Wskaźniki

	II kw. 2006	II kw. 2005
Wskaźnik płynności I	2,5	3,9
Wskaźnik płynności II	2,0	3,2
Wskaźnik wypłacalności	1,2	2,1

10.2. Wybrane wskaźniki do jednostkowego raportu kwartalnego Zelmer S.A.

Marże

W %	II kw. 2006	II kw. 2005
Marża na sprzedaży	24,0	26,3
Marża EBiTDA	10,9	12,3
Marża przed opodatkowaniem	6,9	9,7
Marża zysku netto	5,7	7,4

Wskaźniki

	II kw. 2006	II kw. 2005
Wskaźnik płynności I	2,5	4,3
Wskaźnik płynności II	2,1	3,6
Wskaźnik wypłacalności	1,1	2,3

11. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego nie ujęte w bilansie i w rachunku zysków i strat.

Do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego SA-QSr 2/2006 nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Zelmer i *emitenta*, które dotyczyły okresu sprawozdawczego, a które należałoby ująć w bieżącym sprawozdaniu.

12 Wydarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należałoby ująć w sprawozdaniu za bieżący okres.

13. Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie II kwartału 2006r.

- W dniu 31 marca 2006r. Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 kwietnia 2006 r. na stanowisko Prezesa Zarządu Zelmer S.A. Pana Janusza Płocię, dotychczasowego Członka Zarządu Spółki (raport bieżący nr 16/2006).
- W dniu 31 marca 2006r. Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 kwietnia 2006 r. do składu Zarządu Zelmer S.A. nowego Członka - Pana Tomasza Modzelewskiego (raport bieżący nr 16/2006).
- W dniu 25 kwietnia 2006 r. została podpisana umowa pomiędzy Spółką a siecią Avans Sp. z o.o. z siedzibę w Warszawie regulująca zasady współpracy handlowej (raport bieżący nr 18/2006).
- W dniu 08 maja 2006r. zostało podpisane porozumienie pomiędzy Zarządem Spółki, a wszystkimi organizacjami związkowymi działającymi w Zelmer S.A. i tym samym zakończony został spór zbiorowy (raport bieżący nr 20/2006).
- W dniu 29 czerwca 2006r. odbyła się pierwsza część Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zelmer S.A., na którym udzielono absolutorium władzom Spółki za 2005 r., zatwierdzono wyniki finansowe, powołano członków Rady Nadzorczej na III kadencję oraz podjęto uchwały o wypłacie dywidendy (raport bieżący nr 25/2006).
- W dniu 29 czerwca 2006r. ogłoszono przerwę w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (raport bieżący nr 28/2006).

14. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W okresie II kwartału 2006 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową i *emitenta* wyniki finansowe.

15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za II kwartał 2006r., nie ujętych w tych danych, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

W trakcie wznowionych obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (12-07-2006) zgromadzenie podjęło uchwały dotyczące wprowadzenia opcji menadżerskich (raport bieżący nr 31/2006).

16. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

- EKO-TOP Sp. z o.o. w Rzeszowie - poręczenie pożyczki zaciągniętej dnia 27.07.1999r. w Narodowym Funduszu Gospodarki Wodnej w wysokości 2.400 tys. PLN (dwa miliony czterysta tysięcy złotych), której termin spłaty przypada na dzień 20 grudnia 2008r.
- Ośrodek Rekreacyjno-Wypoczynkowy Bystre Sp. z o.o. - zawarcie w dniu 30.06.2006r. aneksu do umowy pożyczki w wysokości 250 tys. PLN (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych); aneksem przedłużono termin spłaty pożyczki do dnia 31.12.2006r.

- Ośrodek Rekreacyjno-Wypoczynkowy Bystre Sp. z o.o. - zawarcie w dniu 30.06.2006r. aneksu do umowy pożyczki z dnia 04.07.2005r. w wysokości 200 tys. PLN (dwieście tysięcy złotych); aneksem przedłużono termin spłaty pożyczki do dnia 31.12.2006r.
- Ośrodek Rekreacyjno-Wypoczynkowy Bystre Sp. z o.o. - zawarcie umowy pożyczki w dniu 09.12.2005 r. w wysokości 50 tys. PLN (pięćdziesiąt tysięcy złotych), której termin spłaty ustalono na 31.12.2006r.
- Ośrodek Rekreacyjno-Wypoczynkowy Bystre Sp. z o.o. - zawarcie umowy pożyczki w dniu 30.06.2006r. w wysokości 50 tys. PLN zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), której termin spłaty ustalono na 31.12.2006r. Pożyczkę przekazano na konto pożyczkobiorcy w dniu 04.07.2006r.
- Zelmer Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bidowcu - Słowacja - zawarcie w dniu 30.06.2006r. aneksu do umowy pożyczki z dnia 07.07.2005r. w wysokości 500 tys PLN; aneksem przedłużono termin spłaty pożyczki do dnia 30.11.2006r. Na dzień 30.06.2006r. saldo pożyczki wraz z odsetkami do spłaty wynosiło 132 tys. PLN.
- Zelmer Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bidowcu - Słowacja - ustanowiła w 2005r. zabezpieczenie na nieruchomościach i na majątku ruchomym zobowiązań w stosunku do Zelmer S.A.

17. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w II kwartale 2006r.

W raportowanym okresie nie występowały zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

18. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Zelmer S.A.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2006r. następujące podmioty posiadały akcje Spółki uprawniane do oddania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- PEF V Zelmer Holdings S.A.R.L. z siedzibą w Luxemburgu. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 7.384.019 (siedem milionów trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące dziewiętnaście). Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 48,58 %.
- Commercial Union OFE BPH CU WBK z siedzibą w Warszawie. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 1.700.000 (milion siedemset tysięcy). Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 11,18 %.
- OFE PZU "Złota Jesień" z siedzibą w Warszawie. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 1.312.480 (milion trzysta dwanaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt). Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 8,63%.
- ING Nationale-Nederlanden Polska OFE z siedzibą w Warszawie. Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji: 790.000 (siedemset dziewięćdziesiąt tysięcy). Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 5,20 %.

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31-03-2006r.	Zmiana	Stan na 30-06-2006r.
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	1 195	0	1 195
Grzegorz Darlak	Członek Zarządu	547	0	547
Władysław Zygo	Członek Zarządu	633	0	633
Janusz Gembarowski	Członek Rady Nadzorczej	400	0	400
Andrzej Groszek	Członek Rady Nadzorczej	400	0	400
Jerzy Wróbel	Członek Rady Nadzorczej	510	0	510

20. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Względem Spółki i podmiotów od niej zależnych nie wszczęto przed sądem ani organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub podmiotów od niej zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Zelmer S.A.

21. Transakcje pomiędzy Zelmer S.A., a podmiotami powiązanymi.

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

Wartość obrotów (narastająco) z podmiotami z Grupy Kapitałowej Zelmer w II kwartale 2006r.

Sprzedaż przez Zelmer S.A.

1. Zelmer Bohemia S.r.o.	2 867 tys. PLN
2. Zelmer Slovakia S.r.o.	1 604 tys. PLN
3. Zelmer Zakład Narzędziowy Sp. z o.o.	816 tys. PLN
4. ORW Bystre Sp. z o.o.	131 tys. PLN
5. Zelmer Zakład Remontowy Sp. z o.o.	133 tys. PLN
6. Zelmer Trading Sp. z o.o.	23 tys. PLN

Zakup przez Zelmer S.A.

1. Zelmer Zakład Narzędziowy Sp. z o.o.	3 982 tys. PLN
2. Zelmer Trading Sp. z o.o.	1 173 tys. PLN
3. Zelmer Zakład Remontowy Sp. z o.o.	345 tys. PLN
4. Zelmer Slovakia S.r.o.	77 tys. PLN
5. ORW Bystre Sp. z o.o.	20 tys. PLN
6. EKO-TOP Sp. z o.o.	8 tys. PLN
7. Zelmer Bohemia S.r.o.	3 tys. PLN

22. Czynniki mające istotny wpływ na wyniki uzyskane w okresie II kwartału 2006r.

Negatywny wpływ na wynik netto w II kwartale miały dwa czynniki o charakterze jednorazowym w skali roku. Pierwszym było utworzenie w czerwcu rezerwy urlopowej na kwotę ponad 1,5 mln PLN. Ponad połowa urlopów została przez pracowników już wykorzystana w okresie dwutygodniowej przerwy produkcyjnej w lipcu.

Drugim czynnikiem były koszty zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym sięgające 1 mln złotych związane z wyceną opcji walutowych. Są to operacje czysto księgowe oraz odwracalne w związku ze zmianami kursu i znacząca część z tej kwoty obciążającej wynik II kw. już w lipcu została uwolniona, co znajdzie odzwierciedlenie w wynikach kolejnych okresów. Gdyby wyeliminować negatywny wpływ obu tych nadzwyczajnych czynników na wynik finansowy netto, przekroczyłby on poziom osiągnięty w I kw.

Mimo tych niekorzystnych czynników wynik osiągnięty w całym pierwszym półroczu jest dobry – Zelmer S.A. utrzymał korzystną relację przychodów do zysku, co przekłada się na stabilizację rentowności netto i zyskowności na wysokim poziomie.

23. Stanowisko Zarządu Zelmer S.A. odnośnie realizacji prognozowanych wyników finansowych na 2006 rok.

Zarząd *emitenta* zakłada, iż opublikowana w dniu 22 lutego 2006r. prognoza finansowa (raport bieżący nr 10/2006) na 2006 rok będzie zrealizowana zgodnie z założeniami.

24. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

W dniu 3 sierpnia 2006 r. *emitent* dokonał wypłaty dywidendy w wysokości 2,10 PLN na jedną akcję.

25. Informacja o ważniejszych wydarzeniach po dacie bilansu.

- W dniu 3 lipca 2006 r. Zarząd Zelmer S.A. złożył oświadczenie w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego.
- W dniu 12 lipca 2006 r. w trakcie wznowionych obrad Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały dotyczące wprowadzenia w Spółce programu opcji menadżerskich.
- W dniu 2 sierpnia 2006 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta.

26. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Środki pieniężne z ograniczoną możliwością dysponowania stanowią środki zgromadzone na rachunku zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Podpisano:

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Stanisław Micał
Członek Zarządu

Rzeszów, dnia 10 sierpnia 2006r.