



**KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER
ZA
I KWARTAŁ 2013 R.**

14 maj 2013 r.

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe.....	3
2. Informacje o sprzedaży Grupy Zelmer w I kwartale 2013 r.	5
3. Koszty działalności operacyjnej Emitenta	5
4. Koszty sprzedaży	5
5. Koszty ogólnego zarządu Emitenta.....	6
6. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Zelmer S.A.....	6
7. Analiza wskaźnikowa.....	7
8. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie ujęte w bilansie i w rachunku zysków i strat	7
9. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym.....	8
10. Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie I kwartału 2013 roku	8
11. Zdarzenia po dniu bilansowym	9
12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	11
13. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za I kwartał 2013 roku, nie ujętych w tych danych, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta	11
14. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.....	11
15. Opis czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2013 roku	12
16. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Zelmer S.A.	13
17. Zmiany stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w Zelmer S.A.....	14
18. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	14
19. Transakcje pomiędzy Zelmer S.A. a podmiotami powiązanymi.....	15
20. Stanowisko Zarządu Zelmer S.A. odnośnie realizacji prognozowanych wyników finansowych na 2013 rok.....	16
21. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	16
22. Informacja o ważniejszych wydarzeniach po dacie bilansu	16
23. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	16

Spółka Zelmer S.A. jest obecnie w trakcie procesu wycofania z obrotu giełdowego. W dniu 22 marca 2013 r. /Raport bieżący nr 4/2013/ Emitent poinformował, iż wyniku rozliczenia w dniu 22 marca 2013 r. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego w dniu 14 listopada 2012 r. /Raport bieżący nr 30/2012/ przez BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp. z o.o. /BSH/, BSH nabyła akcje Spółki objęte zapisami w ramach Wezwania i stała się uprawniona do wykonywania prawa głosu z 14.862.338 akcji Spółki, stanowiących 97,78% kapitału zakładowego Spółki. Jednocześnie BSH, ze względu na wynik wezwania, poinformował o intencji zniesienia dematerializacji akcji Spółki oraz o wycofaniu ich z obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

W wyniku rozliczenia w dniu 17 kwietnia 2013 r. przymusowego wykupu akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 12 kwietnia 2013 r. w trybie przewidzianym w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie (...), BSH nabyła 337.662 akcje Spółki stanowiące 2,22% kapitału zakładowego. Po rozliczeniu przymusowego wykupu BSH stał się posiadaczem 100% akcji Spółki tj. 15.200.000 stanowiących 100% kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania 15.200.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 100% głosów na walnym zgromadzeniu /Raport bieżący nr 13/2013/.

W dniu 19 kwietnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zelmer S.A., zwołane w trybie art. 405 k.s.h. podjęło uchwałę w sprawie przywrócenia akcjom spółki Zelmer S.A. formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji) oraz wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW S.A. w Warszawie./Raport bieżący nr 14/2013/ Po podjęciu rzeczowej uchwały złożony został wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o zniesienie dematerializacji akcji.

1. Wybrane dane finansowe

1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe

w tys. PLN	Q1 2013	Q1 2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	143 359	157 700
Zysk brutto ze sprzedaży	37 289	43 520
EBITDA	-4 822	14 525
Zysk/strata operacyjny (EBIT)	-10 295	8 894
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-13 542	9 709
Zysk/ strata netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-15 239	7 528

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 080	20 082
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 811	-4 114
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 650	-11 850
Przepływy pieniężne netto razem	23 759	4 118

Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200
Zysk na 1 akcję zwykłą (w PLN)	-1,00 zł	0,50 zł

Stan na dzień	31.03.2013	31.12.2012
Aktywa razem	633 637	654 445
Zobowiązania długoterminowe	66 857	65 293
Zobowiązania krótkoterminowe	266 827	273 809
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	299 901	315 289
Kapitał podstawowy	152 000	152 000

1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe

<i>w tys. PLN</i>	Q1 2013	Q1 2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	7 952	9 417
Zysk brutto ze sprzedaży	1 144	1 506
EBITDA	-867	15 698
Zysk/strata operacyjny (EBIT)	-2 401	13 725
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-2 101	13 070
Zysk/ strata netto	-1 414	13 011

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-567	-271
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 842	12 943
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 795	-17 192
Przepływy pieniężne netto razem	13 070	-4 520

Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200
Zysk na 1 akcję zwykłą (w PLN)	-0,09 zł	0,86 zł

Stan na dzień	31.03.2013	31.12.2012
Aktywa razem	302 711	312 999
Zobowiązania długoterminowe	6 359	7 017
Zobowiązania krótkoterminowe	56 886	65 113
Kapitał własny	239 466	240 869
Kapitał podstawowy	152 000	152 000

2. Informacje o sprzedaży Grupy Zelmer w I kwartale 2013 r.

Grupa Kapitałowa Zelmer w I kwartale 2013 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 143,4 mln PLN, co oznacza spadek o 9,1 % w stosunku do I kwartału roku 2012, kiedy to przychody wyniosły 157,7 mln PLN. Udział sprzedaży zagranicznej w I kwartale 2013 r. wyniósł 52% i kształtował się na tym samym poziomie jak w analogicznym okresie ubiegłego roku. Sprzedaż zagraniczna w I kwartale br. osiągnęła poziom 73,8 mln PLN w porównaniu do 81,9 mln PLN, co stanowi spadek o 9,8%.

Sprzedaż na rynku polskim w I kwartale 2013 r. zanotowała spadek w stosunku do I kwartału roku ubiegłego i osiągnęła poziom 69,5 mln PLN (w stosunku do 75,8 mln PLN w I kwartale 2012 r.).

Sprzedaż na rynkach wschodnich wyniosła w I kwartale br. 57,8 mln PLN, co stanowi spadek o 3,1% w stosunku do I kwartału 2012 r., kiedy to osiągnęła poziom 59,7 mln PLN.

Zysk operacyjny EBIT osiągnął poziom -10,3 mln PLN w I kwartale 2013 r. w stosunku do 8,9 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek zysku EBIT nastąpił głównie w wyniku niższej sprzedaży oraz zwiększonych inwestycji w działania marketingowe.

Na poziom zysku operacyjnego miały również wpływ odpisy aktualizujące wartość aktywów, w tym w szczególności należności handlowych od jednego z klientów krajowych

Grupa Zelmer poniosła na poziomie zysku netto stratę w I kwartale 2013 r. na poziomie -15,2 mln PLN w stosunku do 7,5 mln PLN w I kwartale 2012 r.

3. Koszty działalności operacyjnej Emitenta

Koszt własny sprzedanych produktów, usług towarów i materiałów wyniósł w I kwartale 2013 r. 106,1 mln PLN i był niższy o 7,1 % aniżeli w analogicznym okresie poprzedniego roku (114,2 mln PLN).

4. Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży wyniosły w I kwartale 2013 r. 28,0 mln PLN i były o 78,5 % wyższe niż w analogicznym okresie 2012 r. (15,7 mln PLN). Wzrost ten wynikał głównie z wyższych wydatków poniesionych na marketing w Polsce i Rosji oraz z utworzonego odpisu aktualizującego wartości należności handlowych od jednego z klientów krajowych.

5. Koszty ogólnego zarządu Emitenta

W Grupie Kapitałowej Zelmer koszty ogólnego zarządu osiągnęły w I kwartale 2013 r. poziom 18,5 mln PLN i były niższe o 4,5 % niż analogicznym okresie ubiegłego roku (19,4 mln).

6. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Zelmer S.A.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Zelmer wyniosło na koniec okresu sprawozdawczego 1 426 osoby i było niższe w porównaniu do stanu na dzień 31 marca 2012 r. o 196 osób.

Spółka	31.03.2012 r.	31.03.2013 r.
Zelmer S.A.	80	84
Zelmer PRO Sp. z o. o.	1 135	954
Zelmer Market Sp. z o.o.	233	220
REMZEL - Zakład Remontowy Sp. z o.o.	72	62
Zelmer Russia Sp. z o.o.	32	30
Zelmer Ukraina Sp. z o.o	30	7
Zelmer Central Europe Sp. z o. o.	26	19
Zelmer South Europe Sp. z o. o.	12	8
Zelmer Magyarország Sp. z o.o.	1	0
MBT Trade Sp. z o.o.	1	34
Zelmer Slovakia Sp. z o.o. w likwidacji	0	0
Zelmer Kazachstan Sp. z o.o.	-	8
SDA Supply Limited	-	0
Razem Grupa Kapitałowa	1 622	1 426

7. Analiza wskaźnikowa

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

Marże

W procentach (%)	Q1 2013	Q1 2012
Marża na sprzedaży	26,0%	27,6%
Marża EBITDA	-3,4%	9,2%
Marża operacyjna	-7,2%	5,6%
Marża zysku netto	-10,6%	4,8%

Wskaźniki

	Q1 2013	Q1 2012
Wskaźnik płynności I	1,6	1,6
Wskaźnik płynności II	0,8	1,0
Wskaźnik wypłacalności	0,1	0,0

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

Marże

W procentach (%)	Q1 2013	Q1 2012
Marża na sprzedaży	14,4%	16,0%
Marża EBITDA	-10,9%	166,7%
Marża operacyjna	-30,2%	145,7%
Marża zysku netto	-17,8%	138,2%

Wskaźniki

	Q1 2013	Q1 2012
Wskaźnik płynności I	0,5	0,5
Wskaźnik płynności II	0,5	0,5
Wskaźnik wypłacalności	0,0	0,0

8. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie ujęte w bilansie i w rachunku zysków i strat

Od zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego raportu SA-QSr 1/2013 nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Zelmer i Emitenta, które dotyczyłyby okresu sprawozdawczego i które należałoby ująć w Komentarzu Zarządu.

9. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

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

10. Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie I kwartału 2013 roku

- W dniu 11 lutego 2013 r. (Raport bieżący nr 2/2013) Zarząd Zelmer S.A. poinformował o otrzymaniu od BSH Bosch und Siemens Hausgeräte GmbH z siedzibą w Monachium – Niemcy zawiadomienie o uzyskaniu przez BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp. z o.o. zgody Antymonopolowego Komitetu Ukrainy na przeprowadzenie transakcji, o której Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 30/2012
- W dniu 11 lutego 2013 r. BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Wzywający) przedłużył do dnia 15 marca 2013 r. okres przyjmowania zapisów w Wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Zelmer S.A.
- W dniu 13 marca 2013 r. (Raport bieżący nr 3/2013) Zarząd Zelmer S.A. poinformował o otrzymaniu od BSH Bosch und Siemens Hausgeräte GmbH z siedzibą w Monachium – Niemcy, zawiadomienia o uzyskaniu przez BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp. z o.o. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przeprowadzenie transakcji, o której Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 30/2012
- W dniu 21 marca 2013 r. Spółka opublikowała Raporty roczne za 2012 r. tj. jednostkowy raport roczny Zelmer S.A. i skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Zelmer wraz z opiniami biegłych rewidentów.
- W dniu 22 marca 2013 r. (Raport bieżący nr 4/2013) Zarząd Zelmer S.A. poinformował, że otrzymał od BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp. z o.o. zawiadomienie, iż w ogłoszonym w dniu 14 listopada 2012 r. przez BSH wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki zapisami objętych zostało 14 862 338 akcji. Po rozliczeniu wezwania BSH posiadał 14 862 338 akcji Spółki uprawniających do 14 862 338 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 97,78% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- W dniu 25 marca 2013 r. (Raport bieżący nr 5/2013) Spółka poinformowała, że otrzymała od AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne AVIVA BZ WBK S.A. zawiadomienie o sprzedaży wszystkich posiadanych akcji Spółki.
- W dniu 27 marca 2013 r. (Raport bieżący nr 8/2013) Zarząd Zelmer S.A. poinformował o otrzymaniu od PEF V Zelmer Holding S.a.r.l. zawiadomienia o sprzedaży wszystkich posiadanych akcji Spółki na dzień 25 marca 2013 r.

- W dniu 29 marca 2013 r. (Raport bieżący nr 9/2013) Spółka poinformowała o otrzymaniu od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” zawiadomienia o sprzedaży wszystkich posiadanych akcji Spółki.

11. Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 04 kwietnia 2013 r. (Raport bieżący nr 10/2013) Spółka poinformowała o powzięciu informacji o złożeniu rezygnacji przez Pana Jacka Siwickiego z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Zelmer S.A. oraz z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.
- W dniu 04 kwietnia 2013 r. (Raport bieżący nr 11/2013) Zarząd Zelmer S.A. poinformował o powzięciu informacji o złożeniu rezygnacji przez Pana Wojciecha Małką z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Zelmer S.A.
- W dniu 19 kwietnia 2013 r. (Raport bieżący nr 13/2013) Zarząd Zelmer S.A. poinformował, że otrzymał od BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp. z o.o. zawiadomienie, iż w wyniku rozliczenia w dniu 17 kwietnia 2013 r. przymusowego wykupu akcji Spółki Zelmer S.A., ogłoszonego przez BSH w dniu 12 kwietnia 2013 r. BSH nabyło 337 662 akcji Spółki uprawniających do 337 662 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 2,22% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Po rozliczeniu przymusowego wykupu, BSH posiada 15 200 000 akcji Spółki uprawniających do 15 200 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- W dniu 19 kwietnia 2013 r. w Warszawie odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zelmer S.A., które podjęło decyzje w sprawie przywrócenia akcjom Spółki Zelmer S.A. formy dokumentu oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. O fakcie tym Zarząd Zelmer S.A. poinformował w Raporcie bieżącym nr 14/2013.
- W dniu 26 kwietnia 2013 r. w Warszawie odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zelmer S.A., które podjęło decyzje w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz ustalenia liczby Członków Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji. O czym Zarząd Zelmer S.A. poinformował w Raporcie bieżącym nr 15/2013.
- W dniu 26 kwietnia 2013 r. (Raport bieżący nr 16/2013) Zarząd Zelmer S.A. poinformował, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zelmer S.A. odwołało

Członków Rady Nadzorczej Spółki w osobach Pana Zdzisława Chabowskiego pełniącego funkcję Wice-przewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Janusza Gembarowskiego pełniącego funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej oraz Panów: Krzysztofa Pióro, Erica McCloskeya, Cornelis M.A.Potters oraz Andrzeja Zdebskiego pełniących funkcję Członków Rady Nadzorczej.

- W dniu 26 kwietnia 2013 r. (Raport bieżący nr 17/2013) Spółka poinformowała, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zelmer S.A. podjęło uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji w liczbie 5 członków oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Dr. Ralfa Fuchsa do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Panów: Konrada T. Pokutyckiego, Heiko Schletz, Dr. Joachima Weckwerth, Peter Bastar do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej.

W nawiązaniu do powyższych zmian, w okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Zelmer S.A. pracowała w następującym składzie:

- | | |
|------------------------------|--|
| 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. Pan Wojciech Małek | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Pan Eric McCloskey | - Niezależny Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Pan Krzysztof Pióro | - Członek Rady Nadzorczej |
| 7. Pan Cornelis M.A. Potters | - Niezależny Członek Rady Nadzorczej |
| 8. Pan Andrzej Zdebski | - Członek Rady Nadzorczej |

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zelmer S.A. w dniu 26 kwietnia ustaliło iż Rada Nadzorcza będzie liczyła 5 członków.

Obecny skład Rady Nadzorczej Zelmer S.A.:

- | | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| 1. Dr Ralf Fuchs | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Konrada T. Pokutycki | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Heiko Schletz | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 4. Peter Bastar | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 5. Dr Joachim Weckwerth | - Członek Rady Nadzorczej |

- W dniu 13 maja 2013 r. Rada Nadzorcza Zelmer S.A. ustaliła liczbę Członków Zarządu Spółki czwartej kadencji w ilości: 4 osoby oraz powołała z dniem 13 maja 2013 r. w skład Zarządu Zelmer S.A. Panią Jolanę Kondraciuk do pełnienia funkcji

Członka Zarządu oraz Pana Piotra Kazanek również do pełnienia funkcji Członka Zarządu /Raport bieżący nr 18/2013/.

W związku z powyższym Zarząd Zelmer S.A. w okresie sprawozdawczym pracował w składzie:

1. Janusz Płocica – Prezes Zarządu
2. Bartosz Józefiak – Członek Zarządu

Od dnia 13 maja 2013 r. Zarząd Spółki pracuje w składzie:

1. Janusz Płocica – Prezes Zarządu
2. Bartosz Józefiak – Członek Zarządu
3. Piotr Kazanek – Członek Zarządu
4. Jolanta Kondraciuk – Członek Zarządu

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

W raportowanym okresie miał miejsce odpis aktualizujący należności handlowe od klienta krajowego CH NEXA Sp. z o.o. w kwocie 4,6 mln PLN, których nieściągalność została uprawdopodobniona.

13. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za I kwartał 2013 roku, nie ujętych w tych danych, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta

Po dniu, na który sporządzono dane finansowe za I kwartał 2013 r. nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta, a nie zostały ujęte w danych finansowych.

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

W dniu 30 września 2010 r. został zawarty aneks do umowy pożyczki z dnia 10 września 2009 r. pomiędzy Zelmer S.A. a Zelmer Russia, na podstawie którego wydłużony został termin spłaty pożyczki w wysokości 44 195 tys. RUB do dnia 30 września 2013 r.

W dniu 14 sierpnia 2012 r. zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Zelmer S.A. a SDA Supply Ltd. w wysokości 70 tys. EUR. Termin spłaty pożyczki ustalony jest na dzień 14 sierpnia 2013 r.

W dniu 28 maja 2012 r. zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Zelmer Market Sp. z o.o. a MBT Trade w wysokości 2.300 tys. USD. Termin spłaty pożyczki strony ustaliły na dzień 27 maja 2013 r.

W dniu 11 grudnia 2012 r. zawarta została umowa pożyczki pomiędzy Zelmer Market sp. z o.o. a Zelmer Russia Ltd. w wysokości 300.013,0 tys. RUB. Termin spłaty pożyczki strony ustaliły na dzień 10 grudnia 2013 r.

W dniu 23 sierpnia 2010 r. została wystawiona akredytywa zabezpieczająca pomiędzy Zelmer S.A. a Citi Bank w wysokości 4 900 000 EUR. Akredytywa zabezpiecza spłatę kredytu obrotowego udzielonego przez ZAO Citibank Moskwa dla spółki Zelmer Russia. W roku 2012 kwotę akredytywy zwiększono do 6 260 000 EUR. Poręczenie obowiązuje do dnia 30 września 2013 r.

W dniu 21 lipca 2010 r. zawarta została umowa poręczenia pomiędzy Zelmer S.A. a Komerční Banka w wysokości 20 mln CZK. Umowa poręczenia zabezpiecza spłatę kredytu obrotowego udzielonego przez Komerční Banka dla spółki Zelmer Czech. W roku 2012 wydłużono termin obowiązywania poręczenia. Poręczenie obowiązuje do dnia 30 czerwca 2013 r.

W dniu 19 sierpnia 2010 r. wystawiona została przez BRE Bank gwarancja bankowa na zlecenie Zelmer S.A na kwotę 1.738.454,00 EUR. Gwarancja zabezpiecza terminową spłatę czynszu, zgodnie z umową najmu zawartą w dniu 10 sierpnia 2010 r. pomiędzy Zelmer PRO Sp. z o.o. a Como Development 1 sp. z o.o. W roku 2012 zmieniono kwotę gwarancji zmniejszając ją do 882.706,06 EUR. Gwarancja obowiązuje do dnia 12 sierpnia 2013 r.

W dniu 7 listopada 2012 wystawiona została gwarancja bankowa na Zlecenie Zelmer Market sp. z o.o. na kwotę 7.000.000 USD. Gwarancja zabezpiecza terminową spłatę kredytu obrotowego udzielonego przez Kredobank spółce Zelmer Ukraine. Gwarancja obowiązuje do 31 października 2013 roku.

Grupa Zelmer na dzień 31 marca 2013 r. posiada otwarte akredytywy będące zabezpieczeniem transakcji handlowych na rzecz dostawców w kwocie 42,7 mln PLN z terminami płatności od kwietnia do sierpnia 2013 r.

15. Opis czynników i zdarzeń mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2013 roku

W raportowanym okresie nie miały miejsca czynniki lub zdarzenia, które w znaczący sposób wpłynęły na wyniki finansowe w I kwartale 2013 r. Wyniki były efektem działalności operacyjnej opisanej w p. 2 niniejszego Komentarza Zarządu.

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

Na koniec kwartału poprzedzającego okres sprawozdawczy tj. na dzień 31 grudnia 2012 r. następujące podmioty posiadały akcje Spółki uprawniające do oddania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

- PEF V Zelmer Holdings S.A.R.L. - 7 392 884 akcji Spółki uprawniających do wykonywania 7 392 884 głosów, co stanowi 48,64% ogólnej liczby głosów,
- OFE PZU "Złota Jesień" – 1 503 664 akcji Spółki uprawniających do wykonywania 1 503 664 głosów, co stanowi 9,89% ogólnej liczby głosów,
- AVIVA OFE AVIVA BZ WBK – 1 076 577 akcji Spółki uprawniających do wykonywania 1 076 577 głosów, co stanowi 7,08% ogólnej liczby głosów.

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

W dniu 22 marca 2013 r. Spółka otrzymała od BSH zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji Spółki w trybie art. 69 ust.1. pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W wyniku rozliczenia w dniu 22 marca 2013 r. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki BSH nabył akcje Spółki objęte zapisami w ramach wezwania i stał się uprawniony do wykonywania prawa głosu z 14 862 338 akcji Spółki, stanowiących 97,78% uprawniających do wykonywania 14 862 338 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 97,78% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. /Raport bieżący nr 4/2013/.

Na koniec okresu sprawozdawczego, tj. na dzień 31 marca 2013 r. następujące podmioty posiadały akcje Spółki uprawniające do oddania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

- BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego spółka z o.o. - 14 862 338 akcji Spółki uprawniających do wykonywania 14 862 338 głosów, co stanowi 97,78% ogólnej liczby głosów.

W dniu 19 kwietnia 2013 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od BSH w trybie art. 69 ust.2 pkt. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. BSH poinformował w nim, iż wyniku rozliczenia w dniu 17 kwietnia 2013 r. przymusowego wykupu akcji Spółki ogłoszonego przez BSH w dniu 12 kwietnia 2013 r. w trybie przewidzianym w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie, BSH nabył 337 662 akcje Spółki, stanowiące 2,22% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania 337 662 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujące 2,22% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po rozliczeniu przymusowego wykupu, BSH posiada 100%

akcji Spółki tj. 15 200 000, stanowiących 100% kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania 15 200 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. /Raport bieżący nr 13/2013/

**Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZ Spółki
wg stanu na dzień 14 maja 2013 r.**

Nazwa Akcjonariusza- Siedziba	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	15 200 000	100	15 200 000	100

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

Od dnia publikacji Raportu Roczno za 2012 r. tj. od dnia 21 marca 2013 r., Spółka otrzymała informacje 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
		31-12-12	21-03-13	14-05-13		
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	1 195	1 195	0	1 195	11 950
Janusz Gembarowski	Członek Rady Nadzorczej	400	400	0	400	4 000

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

Względem Spółki i podmiotów od niej zależnych w I kwartale 2013 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 stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Zelmer S.A. Takie postępowania nie zostały także wszczęte do dnia publikacji raportu.

19. Transakcje pomiędzy Zelmer S.A. a podmiotami powiązanymi

Transakcje zawarte w I kwartale 2013 r. z podmiotami powiązanymi były transakcjami typowymi. Ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej ZELMER S.A. i jednostek zależnych.

Sprzedaż Zelmer S.A. do jednostek powiązanych w okresie 01.01.2013 r. – 31.03.2013 r.:

1. Zelmer PRO Sp. z o.o.	2 274 tys. PLN
2. Zelmer Market Sp. z o.o.	2 866 tys. PLN
3. Zelmer Russia Sp. z o.o.	520 tys. PLN
4. Zelmer Ukraina Sp. z o.o.	340 tys. PLN
5. REMZEL Zakład Remontowy Sp. z o.o.	104 tys. PLN
6. Zelmer Central Europe Sp. z o.o.	57 tys. PLN
7. Zelmer South Europe Sp. z o. o	25 tys. PLN
8. Zelmer Magyarország Sp. z o.o.	5 tys. PLN
9. Zelmer Slovakia Sp. z o.o. w likwidacji	-
10. MBT Trade Sp. z o.o.	-
11. Zelmer Kazachstan Sp. z o.o.	-
12. SDA Supply Limited	-

Razem: 6 191 tys. PLN

Zakupy Zelmer S.A. od jednostek powiązanych w okresie 01.01.2013 r. – 31.03.2013 r.:

1. Zelmer Market Sp. z o.o.	152 tys. PLN
2. Zelmer PRO Sp. z o.o.	42 tys. PLN
3. REMZEL Zakład Remontowy Sp. z o.o.	0,7 tys. PLN
4. Zelmer Russia Sp. z o.o.	-
5. Zelmer Central Europe Sp. z o.o.	-
6. Zelmer Slovakia Sp. z o.o. w likwidacji	-
7. Zelmer Magyarország Sp. z o.o.	-
8. Zelmer Ukraina Sp. z o.o.	-
9. Zelmer South Europe Sp. z o. o	-

10. MBT Trade Sp. z o.o.	-
11. Zelmer Kazachstan Sp. z o.o.	-
12. SDA Supply Limited	-

Razem:	195 tys. PLN
---------------	---------------------

20. Stanowisko Zarządu Zelmer S.A. odnośnie realizacji prognozowanych wyników finansowych na 2013 rok

Zarząd Spółki informuje, że podtrzymuje prognozy wyników Spółki na lata 2013 – 2015 podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 29/2012.

21. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie został opublikowany raport bieżący zawierający rekomendację Zarządu Zelmer S.A. dotyczącą wypłaty dywidendy w roku 2013 r.

22. Informacja o ważniejszych wydarzeniach po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie miały miejsca żadne ważniejsze wydarzenia, oprócz wskazanych w punkcie 11 Komentarza Zarządu.

23. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w konsekwencji zmiany zasady prezentacji środków pieniężnych oraz rozrachunków związanych z ZFŚS. Od dnia 1 stycznia 2012 roku Grupa prezentuje środki pieniężne oraz rozrachunki związane z ZFŚS po stronie aktywów lub pasywów w zależności od salda na dzień bilansowy.

W korespondencji do powyższych zamian prezentacyjnych, zmianie uległy również dane porównawcze w pozostałych informacjach dotyczących segmentów geograficznych.

Rzeszów, 14 maja 2013 r.

Podpisy Członków Zarządu Emitenta

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Bartosz Józefiak
Członek Zarządu