

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest DE MOLEN S.A., z siedzibą w Baranowie, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 33.247.177,
- skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący stratę netto w wysokości PLN 195.671,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący stratę netto w wysokości PLN 2.231.014,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 1.976.622,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 289.509,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną, metodą praw własności oraz metodą proporcjonalną.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik DE MOLEN S.A..

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyczerpujący - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2012, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012,
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż zarząd Spółki w nocy nr 42 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informuje o przyszłej i aktualnej sytuacji finansowej Grupy.

Zwracamy również uwagę, że sprawozdania finansowe spółek zależnych i współzależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zostały objęte badaniem biegłego rewidenta, co jest zgodne z art. 64 ustawy o rachunkowości.

Informujemy także, że jednostka dominująca nie dopełniła obowiązku ogłoszenia sprawozdania finansowego za rok 2011 i 2010 w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 24.04.2013



Anna Paryzek
Biegły rewident grupy
Nr ewidencyjny 12138
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115



ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.

Grupa Kapitałowa DE MOLEN

**RAPORT Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2012**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	6
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.5	Przedmiot badania	8
1.6	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	16
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	16
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania	16
3.3	Metodologia konsolidacji	17
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	17
3.5	Konsolidacja kapitałów	18
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	18
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	19
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	20

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

DE MOLEN

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

DE MOLEN S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000383888. Rejestracji dokonano dnia 18.04.2011. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 11.02.2013 z ostatnim wpisem z dnia 13.11.2012. Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej jest Baranowo, 62-081 Przeźmierowo, ul. Rolna 15/17.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Poznaniu nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

631509778

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Poznaniu nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

783-000-73-60

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej sprawowali:

Pan Wojciech Józefowicz	- Prezes Zarządu
Pan Mariusz Witek	- Członek Zarządu do 27.01.2012
Pani Andrzej Jaroszewski	- Członek Zarządu do 08.10.2012
Pan Grzegorz Kaźmierczak	- Członek Zarządu od 27.01.2012 do 14.06.2012
Pan Ryszard Szatkowski	- Członek Zarządu od 14.06.2012
Pan Robert Tęcza	- Członek Zarządu od 08.10.2012

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w zarządzie spółki.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

Pan Błażej Wasielewski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marek Król	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pani Mariusz Matusik	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Paweł Sobków	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Maciej Straszewski	- Członek Rady Nadzorczej

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

Podstawą działalności jednostki dominującej jest statut Spółki z dnia 04.04.2011, zawarty przed notariuszem Agnieszką Jarocho-Zielińską w kancelarii notarialnej w Poznaniu, ul. Solna 3/10, pod sygnaturą akt Repertorium A 1792/2011, z późniejszymi zmianami.

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- sprzedaż akcesoriów samochodowych, rowerowych, ogrodowych i gospodarstwa domowego.

1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał akcyjny jednostki dominującej uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 587.500,00 (rok ubiegły 475.000,00). Składa się z 2.350.000 akcji o wartości nominalnej PLN 0,25 każda.

W dniu 30.07.2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy De Molen S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 587.500 PLN poprzez emisję 450 sztuk akcji imiennych serii C o wartości 112.500 PLN. Wartość nominalna akcji serii C ustalono na PLN 0,25 każda, cenę emisyjną ustalono na PLN 9,00 każda. Wszystkie nowe akcje zostały objęte przez RS Hills Sp. j. Ryszard Szatkowski z siedzibą w Gdańsku i pokryte w całości wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Struktura kapitału akcyjnego DE MOLEN S.A. na dzień sporządzenia raportu	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A.	815 000	203 750	34,68%
RS Hills Szatkowski Sp. J.	450 000	112 500	19,15%
Handelsonderneming GRACO B.V.	336 000	84 000	14,30%
Wojciech Józefowicz	240 000	60 000	10,21%
Pozostali akcjonariusze	509 000	127 250	21,66%
	2 350 000	587 500	100,00%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy jednostki dominującej.

W dniu 26.03.2013 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na którym podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej i poprzez emisję akcji serii D z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty PLN 587.000 do kwoty nie większej niż PLN 1.175.000. Do dnia wydania niniejszego raportu emisja nie doszła do skutku.



1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

a) jednostka dominująca:

De Molen S.A.

b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

- Bosma Electric Sp. z o.o. z siedzibą w Baranowie - jednostka współzależna,
- DLG Sp. z o.o., z siedzibą w Szczecinie - jednostka współzależna,
- Camping Centrum De Molen Sp. z o.o. z siedzibą w Baranowie - jednostka współzależna,
- UAB Bacoma z siedzibą w Wilnie (Litwa) - jednostka zależna,

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. w Poznaniu. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem:

Zwracamy uwagę, że sprawozdania finansowe jednostki dominującej De Molen S.A. za rok obrotowy kończący się 31.12.2010 nie zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, nie zostało złożone w KRS ani ogłoszone w Monitorze Polskim B.

Ponadto informujemy, że sprawozdania finansowe jednostek współzależnych Bosma Electric Sp. z o.o., DLG Sp. z o.o., Camping Centrum De Molen Sp. z o.o. oraz jednostki zależnej UAB Bacoma objętych tym sprawozdaniem, nie były badane przez biegłego rewidenta, co jest zgodne z art. 64 ustawy o rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14.05.2012.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 23.05.2012.

Do dnia wydania opinii skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok nie zostało zgłoszone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

1.5 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 33.247.177,
- skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący stratę netto w wysokości PLN 195.671,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący stratę netto w wysokości PLN 2.231.014,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 1.976.622,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 289.509,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 22.11.2012 z Zarządem DE MOLEN S.A.. Biegły rewident został wybrany na audytora DE MOLEN S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 05.12.2012.

Biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Anna Paryzek, numer ewidencyjny 12138.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu listopadzie 2012 i lutym 2013 i zakończono w dniu 22.04.2013.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 22.04.2013 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2012 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2012 TPLN	%	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%
Wartości niematerialne	5 224 464,0	15,8	218 777	0,7	232 632	0,6
Rzeczowe aktywa trwałe	1 881 102,0	5,7	2 234 150	7,1	2 147 654	5,1
Aktywa finansowe	0,0	0,0	0	0,0	64 684	0,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	807 392,0	2,4	357 777	1,1	457 283	1,1
Aktywa trwałe	7 912 958	24,0	2 810 704	8,9	2 902 253	6,9
Zapasy	11 007 325	33,1	15 154 663	48,2	14 516 500	34,8
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw	9 756 591	29,3	9 855 099	31,3	19 988 710	47,9
Należności pozostałe	162 720	0,5	238 308	0,8	1 107 826	2,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	104 169	0,3	0	0,0	0	0,0
Aktywa finansowe	3 843 300	11,6	2 580 000	8,2	2 491 650	6,0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	415 254	1,2	704 763	2,2	623 007	1,5
Rozliczenia międzyokresowe	44 860	0,1	114 344	0,4	129 651	0,3
Aktywa obrotowe	25 334 219	76,1	28 647 177	91,1	38 857 344	93,1
Aktywa	33 247 177	100,1	31 457 882	100,0	41 759 597	100,0



PASYWA	2012 TPLN	%	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	9 230 431	27,8	7 202 735	22,9	7 060 413	16,9
Kapitał zakładowy	587 500	1,8	475 000	1,5	400 000	1,0
Kapitał zapasowy	9 556 210	28,7	7 385 845	23,5	4 632 274	11,1
Kapitał z aktualizacji wyceny i przeliczenia	86 833	0,3	2 122 178	6,7	1 782 193	4,3
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-853 425	-2,6	-804 370	-2,6	978 968	2,3
Zysk (strata) netto	-146 687	-0,4	-1 975 918	-6,3	-733 022	-1,8
Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	482 324	1,5	533 397	1,7	561 335	1,3
Kapitał własny ogółem	9 712 754	29,2	7 736 132	24,6	7 621 748	18,3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	463 061	1,4	463 268	1,5	638 884	1,5
Rezerwa na inne zobowiązania	551 825	1,7	327 383	1,0	271 693	0,7
Zobowiązania długoterminowe	520 099	1,6	728 168	2,3	175 326	0,4
Zobowiązania krótkoterminowe	21 999 438	66,2	22 202 930	70,6	33 051 946	79,1
Zobowiązania i rezerwy	23 534 423	70,8	23 721 749	75,4	34 137 849	81,7
Pasywa	33 247 177	100,0	31 457 882	100,0	41 759 597	100,0

Procentowe zmiany rachunku zysków i strat

	2012 TPLN	2012/2011 %	2011 TPLN	2011/2010 %	2010 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 444 402	-27,2	77 574 764	-26,0	104 839 663
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	58 847 297	-24,2	77 671 302	-24,8	103 328 227
Wynik ze sprzedaży	-2 402 895	2 389,0	-96 539	-106,4	1 511 436
Pozostałe przychody operacyjne	1 742 574	567,7	260 985	-38,9	427 441
Pozostałe koszty operacyjne	1 661 935	41,1	1 178 227	-44,1	2 105 888
Wynik na działalności operacyjnej	-2 322 256	129,1	-1 013 781	507,0	-167 011
Przychody finansowe	3 201 234	3 474,3	89 563	-46,4	167 089
Koszty finansowe	961 360	3,1	932 516	6,7	874 171
Zysk brutto	-82 384	-95,6	-1 856 734	112,4	-874 093
Podatek dochodowy	113 287	-3,3	117 093	-168,4	-171 098
Zysk netto	-195 671	-90,1	-1 973 827	180,8	-702 995
<i>Zyski (straty) przypadające akcjonariuszom niekontrolującym</i>	<i>-48 984</i>	<i>2 244,9</i>	<i>-2 089</i>	<i>-93,0</i>	<i>-30 027</i>
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	-146 687	-93	-1 975 916	169,6	-733 022



2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2012	2011	2010
Suma bilansowa	TPLN	33 247	31 458	41 760
Wynik finansowy netto	TPLN	-147	-1 976	-733
Rentowność majątku ROA				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	-0,44	-6,28	-1,76
Rentowność sprzedaży netto				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	-0,26	-0,01	-0,07
Rentowność kapitału własnego				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	-1,51	-25,54	-9,62
Płynność I stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,15	1,29	1,18
Płynność II stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,65	0,61	0,74
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	63	70	60
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	62	80	69
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Średni stan zapasów}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	81	70	52

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

W strukturze aktywów dominującą pozycję stanowią aktywa obrotowe, a wśród nich zapasy oraz należności krótkoterminowe stanowiące odpowiednio 33,1% oraz 29,3% majątku jednostki dominującej. Źródłem finansowania bieżącej działalności finansowej są zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 66,2% sumy bilansowej na koniec roku 2012.

Większa dynamika spadku przychodów ze sprzedaży (27,2%) niż spadku kosztów działalności operacyjnej (24,2%) w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym spowodowały wygenerowanie straty netto na sprzedaży w wysokości 2.402,9 tys. zł (w poprzednim roku Grupa osiągnęła stratę na sprzedaży w wysokości 96,6 tys. zł). Wynik na podstawowej działalności operacyjnej jest korygowany wynikiem na pozostałej działalności oraz działalności finansowej.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za badany okres:

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	-2 402 895,0
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	80 639,0
wynik z działalności finansowej	2 239 874,0
odpis wartości firmy	0,0
podatek dochodowy - część bieżąca	112 808,0
podatek dochodowy - część odroczone	479,0
wpływały na wynik finansowy netto w kwocie	-195 671,0

W związku z wygenerowaną w roku 2012 stratą na wszystkich poziomach działalności Grupy wartości wskaźników rentowności przyjęły wartości ujemne.

W roku 2012 okres utrzymywania zapasów uległ wydłużeniu o 11 dni do 81 dni. Okres regulowania zobowiązań oraz okres spływu należności skróciły się odpowiednio o 18 dni oraz o 7 dni. W związku z powyższym na koniec badanego roku obrotowego okres konwersji gotówki, który oznacza czas od wydatkowania środków pieniężnych do ich spływu wyniósł 82 dni i był dłuższy o 22 dni w porównaniu do roku 2011.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości zgodne z ustawą o rachunkowości. Dla celów konsolidacji sprawozdania te są przekształcane na zasady rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną oraz proporcjonalną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

a) jednostka dominująca:

De Molen S.A.

b) jednostki zależne:

- Bosma Electric Sp. z o.o. z siedzibą w Baranowie - jednostka współzależna, konsolidacja metodą proporcjonalną,
- DLG Sp. z o.o., z siedzibą w Szczecinie - jednostka współzależna, konsolidacja metodą proporcjonalną,
- Camping Centrum De Molen Sp. z o.o. z siedzibą w Baranowie - jednostka współzależna, konsolidacja metodą proporcjonalną,
- UAB Bacoma z siedzibą w Wilnie (Litwa) - jednostka zależna, konsolidacja metodą pełną.

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych DE MOLEN S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.



3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 25.03.2013 do jednostki dominującej wpłynęła podpisana dwustronnie umowa z Handelsonderneming Graco B.V. z siedzibą w Best, w Holandii, mocą której została udzielona De Molen S.A. pożyczka w wysokości EUR 400.000,00. Zgodnie z umową pożyczka została udzielona na okres do 14.08.2014 roku. Zabezpieczeniem pożyczki są instrumenty finansowe należące do De Molen. Do dnia wydania niniejszego raportu środki finansowe z tytułu pożyczki wpłynęły na rachunek bankowy jednostki dominującej.

W dniu 26.03.2013 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej na którym podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Kapitał zakładowy jednostki dominującej zostanie podwyższony z kwoty PLN 587.000 do kwoty nie większej niż PLN 1.175.000.

Poza wyżej wymienionymi nie stwierdzono innych zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DE MOLEN, z siedzibą w Baranowie stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DE MOLEN za rok obrotowy 2012 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Raport zawiera 20 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Poznań, 24.04.2013



.....
Anna Paryzek
Biegły rewident grupy
Nr ewidencyjny 12138
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.

