

# Wybrane dane finansowe De Molen S.A. za 2012 rok

| Wyszczególnienie                                                | w tys. zł                |                          | w tys. EUR               |                          |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                 | 01-01-2012<br>31-12-2012 | 01-01-2011<br>31-12-2011 | 01-01-2012<br>31-12-2012 | 01-01-2011<br>31-12-2011 |
| dane dotyczące rocznego sprawozdania finansowego                |                          |                          |                          |                          |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 43 530                   | 62 828                   | 10 430                   | 15 175                   |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                    | -2 894                   | -1 901                   | -693                     | -459                     |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | -568                     | -2 694                   | -136                     | -651                     |
| IV. Zysk (strata) netto                                         | -536                     | -2 602                   | -129                     | -629                     |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -812                     | -181                     | -195                     | -44                      |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | 1 028                    | -743                     | 246                      | -179                     |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | -364                     | 903                      | -87                      | 218                      |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | -148                     | -20                      | -36                      | -5                       |
| IX. Aktywa razem                                                | 27 054                   | 24 318                   | 6 618                    | 5 506                    |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 20 426                   | 19 510                   | 4 996                    | 4 417                    |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                 | 776                      | 998                      | 190                      | 226                      |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                               | 19 649                   | 18 512                   | 4 806                    | 4 191                    |
| XIII. Kapitał własny (aktywa netto)                             | 6 628                    | 4 808                    | 1 621                    | 1 089                    |
| XIV. Kapitał zakładowy                                          | 588                      | 475                      | 144                      | 108                      |
| XV. Liczba akcji (w szt.)                                       | 2 350                    | 1 900                    | 575                      | 430                      |
| XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)     | -0,23                    | -1,37                    | -0,06                    | -0,31                    |
| XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)              | 2,82                     | 2,53                     | 0,69                     | 0,57                     |

Sposób przeliczenia kwot na EUR:

- w celu przeliczenia pozycji bilansu wybranych danych finansowych zastosowano kurs średni NBP na ostatni dzień roku,
- pozycje rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych przeliczono przy zastosowaniu średniej arytmetycznej kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

|                       | 2012   | 2011   |
|-----------------------|--------|--------|
| kurs na koniec okresu | 4,0882 | 4,4168 |
| kurs średni           | 4,1736 | 4,1401 |

BIURO RACHUNKOWE  
Krystyna Nawrocka  
doposaż podatkowy-06801  
61-304 Poznań, Sanocka 3  
NIP 782-104-82-89



## SPRAWOZDANIE FINANSOWE DE MOLEN SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012

Dla akcjonariuszy De Molen Spółka Akcyjna.

Zgodnie z przepisami Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego w taki sposób aby oddawało ono prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za rok obrotowy.

Sprawozdanie Finansowe sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowymi / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Pierwsze Sprawozdanie Finansowe sporządzone zgodnie z MSR/ MSSF to sprawozdanie za rok 2011.

Informacje uzupełniające:

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasady kosztu historycznego. Niniejsze Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według MSR / MSSF. De Molen Spółka Akcyjna stosuje przy wycenie aktywów i pasywów zasady MSR/ MSSF.

Zdaniem Zarządu De Molen Spółka Akcyjna zaprezentowane Sprawozdanie Finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową, efektywność finansową i przepływy pieniężne De Molen S.A.. Prezentowane sprawozdanie jest zatem zgodne z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

W niniejszym dokumencie przedstawiono następujące elementy Sprawozdania Finansowego:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje po stronie aktywów i pasywów wartość 27 054 212 zł.
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w wariantcie porównawczym wykazujący stratę w wysokości 536 330 zł. oraz stratę na całkowitych dochodach w wysokości 2 445 500 zł.
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o 1 820 500 zł.
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 148 171 zł.
5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.



Załącznikiem do niniejszego Sprawozdania jest Sprawozdanie Zarządu z działalności.

Prezes Zarządu

Wojciech Jozefowicz

Wiceprezes Zarządu

Ryszard Szatkowski

Członek Zarządu

Robert Tęcza

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Krystyna Nawrocka

Baranowo, 24 kwietnia 2013

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Informacje o Spółce

De Molen Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia De Molen Trade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 19 maja 2011. Akt Notarialny z dnia 19.05.2011, Repertorium A: 2488/2011. De Molen Trade Sp. z o.o. powstała w dniu 2 grudnia 1991 roku w wyniku zawarcia umowy spółki w formie aktu notarialnego, Repertorium A 2678 i zgodnie z umową Spółki została ona zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 4 grudnia 1991 postanowieniem Sądu Gospodarczego w Poznaniu Spółka została wpisana do rejestru handlowego, dział B, nr RHB 5458. Sąd Rejonowy w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 13 maja 2003 roku wpisał Spółkę do Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 000061301.

Spółka De Molen została zarejestrowana jako Spółka Akcyjna w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000383888W dniu 31 grudnia 2011 akcje posiadali:

| Akcje Seria A                            | Cena<br>Emisyjna | liczba<br>Akcji  | Wartość<br>Udziałów | wartość<br>udziałów % |
|------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|-----------------------|
| Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne S.A. | 0,25             | 819 000          | 204 750             | 43,11                 |
| Handelsonderneming Graco B.V.            | 0,25             | 352 000          | 88 000              | 18,53                 |
| Wojciech Józefowicz                      | 0,25             | 240 000          | 60 000              | 12,63                 |
| Pozostali                                | 0,25             | 184 000          | 46 000              | 9,68                  |
| <b>RAZEM:</b>                            |                  | <b>1 600 000</b> | <b>400 000</b>      | <b>84,21</b>          |
| Akcje Seria B                            | Cena<br>Emisyjna | liczba<br>Akcji  | Wartość<br>Udziałów | wartość<br>udziałów % |
| Kapitał rozproszony razem                | 0,25             | 300 000          | 75 000              | 15,79                 |

W dniu 30 lipca 2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy De Molen podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji imiennych serii C o kwotę 112 500 zł do kwoty 587 500 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane poprzez emisję 450 000 akcji zwykłych imiennych serii C o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Wszystkie nowe akcje zostały objęte przez RS Hills R. Szatkowski Spółka jawna z siedzibą w Gdańsku i pokryte w całości wkładem niepieniężnym w postaci przedsiębiorstwa wyżej wymienionej Spółki.

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2012 roku De Molen S.A. wynosi więc 587 500 zł (pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) i jest objęty w następujący sposób:



| AKCJONARIUSZE wg stanu na dzień 31.12.2012r.                             | Liczba akcji | % udział w liczbie akcji | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|-----------------------------------|
| JÓZEFOWICZ WOJCIECH                                                      | 240 000      | 10,21                    | 10,21                             |
| POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W POZNANIU | 815 000      | 34,68                    | 34,68                             |
| HANDELSONDERNEMING GRACO B.V. Z SIEDZIBĄ W HOLANDII                      | 352 000      | 14,97                    | 14,97                             |
| RS HILLS R. SZATKOWSKI SP. JAWNA Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU                    | 450 000      | 19,15                    | 19,15                             |
| POZOSTALI                                                                | 493 000      | 20,99                    | 20,99                             |
| RAZEM                                                                    | 2 350 000    | 100,00                   | 100,00                            |

Siedziba Spółki mieści się w Baranowie przy ulicy Rolnej 15/17, (62-081) Przeźmierowo. Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

#### Zasady przyjęte przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie przedstawia okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z posiadaną przez Zarząd Spółki wiedzą nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Walutą funkcjonalną w której prezentowane jest sprawozdanie jest polski złoty, sprawozdanie sporządzone zostało z dokładnością do jednego złotego.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie koszty z uwzględnieniem zasady ostrożności wyceny.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”, „IASB”) oraz zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Standardy, które nie weszły jeszcze w życie na dzień 31 grudnia 2012 roku i nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opisane poniżej.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Sprawozdanie za rok 2012 jest sporządzone wg MSR/MSSF. Dane porównawcze Sprawozdania finansowego obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej za rok 2012 oraz sprawozdanie za rok 2011.



## Nowe standardy i interpretacje

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2011 rok oraz następujące obowiązujące standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

### MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji - Przeniesienia aktywów finansowych

#### Opis:

Zmiana precyzuje wymagania w zakresie ujawnień dotyczących transakcji przeniesienia aktywów finansowych.

Implementacja niniejszej zmiany uwzględnia również aktualizację wprowadzoną Rozporządzeniem Komisji z dnia 13 grudnia 2012 roku z mocą wsteczną, tj. od 1 lipca 2011 roku lub po później.

Przedmiotowe zmiany nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe

**Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują ponieważ nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane:**

W ocenie Spółki zmiany standardów i interpretacji, przedstawione poniżej, za wyjątkiem nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

### MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2012 roku.

#### Opis:

Zmiany doprecyzowują zasady grupowania pozycji innych całkowitych dochodów.

### MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2011 roku.

#### Opis:

Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.

### MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

#### Opis:

Zmieniony standard ułatwia użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie jak programy określonych świadczeń wpływają na sytuację finansową jednostki, wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

### MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.



Opis:

Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.

**MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach”**

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Nowy standard dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

**MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja”**

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2013 roku.

Opis:

Celem wprowadzenia zmian jest wyeliminowanie niespójności w stosowaniu wymogów dotyczących zasad kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych.

**MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”**

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2011 roku.

Opis:

Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

**MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”**

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Zmiana dotyczy kredytów otrzymanych od instytucji rządowych, udzielonych wg stopy procentowej niższej niż stopa rynkowa.

**MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”**

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

Opis:

Standard określa wymagania dotyczące ujawniania informacji, które mają pomóc inwestorom oraz innym użytkownikom sprawozdań finansowych w lepszej ocenie wpływu lub potencjalnego wpływu kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych na sytuację finansową jednostki.

**MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”**

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.



**Opis:**

Standard określa wymagania dotyczące ujawniania informacji, które mają pomóc inwestorom oraz innym użytkownikom sprawozdań finansowych w lepszej ocenie wpływu lub potencjalnego wpływu kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych na sytuację finansową jednostki.

**MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2014 roku.

**Opis:**

Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych.

**MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

**Opis:**

Standard określa zasady prezentacji i przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. MSSF 10 zastępuje wymogi konsolidacji zawarte w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” i standardzie MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 opiera się na obowiązujących zasadach określających pojęcie kontroli jako czynnika decydującego, czy jednostka powinna być uwzględniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki dominującej. Standard zawiera dodatkowe wytyczne, pomocne w ustaleniu występowania kontroli, gdy jest to trudne do oceny.

**MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”**

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

**Opis:**

Standard przewiduje bardziej realistyczne odzwierciedlenie wspólnych porozumień, koncentrując się na prawach i obowiązkach porozumień, a nie ich formie prawnej (jak ma to miejsce obecnie). Standard porządkuje nieścisłości w sprawozdawczości wspólnych porozumień poprzez wprowadzenie jednolitej metody księgowania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

**MSSF 12 „Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji”**

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

**Opis:**

Standard jest nowym, kompleksowym zbiorem przepisów, określającym wymogi ujawniania informacji dla wszystkich form udziałów w innych podmiotach, w tym dla spółek zależnych, wspólnych przedsięwzięć, jednostek stowarzyszonych i innych jednostek nie konsolidowanych.

**MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej”**

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

**Opis:**

Standard określa ramy dla pomiaru wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Standard nie określa, kiedy składnik aktywów, zobowiązanie lub posiadane własne instrumenty kapitałowe wycenia się w wartości godziwej. Przeciwnie, wyceny i ujawniania wymagane przez



standard stosuje się wtedy, gdy inne standardy wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej (z nielicznymi wyjątkami).

## **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych”**

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 roku.

### **Opis:**

Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

### **Zastosowane zasady i metody rachunkowości**

**a. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie koszty z uwzględnieniem zasady ostrożności wyceny.**

**b. Wartości niematerialne, środki trwałe**

Wartości niematerialne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Wartości niematerialne oraz środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania. Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

**c. Inwestycje o charakterze trwałym**

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

**d. Inwestycje krótkoterminowe**

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według wartości godziwej według ceny rynkowej.

Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają bądź na kapitał z aktualizacji wyceny (aktywa przeznaczone do sprzedaży, bądź na wynik (aktywa przeznaczone do obrotu).

**e. Zapasy**

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło. Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

**f. Należności i zobowiązania**



Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu z dnia poprzedniego ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

#### **g. Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

#### **h. Kapitały**

Kapitał akcyjny wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki.

#### **i. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania**

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: koszty ubezpieczeń majątkowych i ubezpieczenia kredytu kupieckiego, koszty prowizji od otrzymanych kredytów.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy. W przypadku Spółki nie utworzono rezerw na zobowiązania.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze.

#### **j. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.



## k. Instrumenty finansowe

W przypadku nabycia aktywa finansowe wycenia się w cenie poniesionych wydatków (wartość nominalna wraz z kosztami transakcji poniesionymi bezpośrednio w związku z nabyciem aktywów finansowych).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Po początkowym ujęciu, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki wyceny odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszone są również przeszacowania zmniejszające wartość danego składnika aktywów poniżej jego wartości początkowej lub zamortyzowanego kosztu. W momencie zbycia/realizacji składnika aktywów, skumulowane zyski i straty wcześniej odniesione na kapitał są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu (w tym instrumentów pochodnych) oraz aktywów wyceniane są według wartości godziwej i odnoszone na wynik finansowy, a zyski i straty z przeszacowania na dzień aktywów finansowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wyceniane według wartości godziwej i odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny

## l. Całkowite dochody oraz całkowite inne dochody

Na wynik całkowite dochody składa się: Dochody z działalności kontynuowanej i inne całkowite dochody.

**Przychodem ze sprzedaży** jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów zalicza się przede wszystkim: przychody ze sprzedaży towarów, przychody ze świadczenia usług marketingowych.

**Koszty działalności operacyjnej** to koszty rodzajowe działalności powiększone o wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierną do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

**Pozostałe przychody i koszty operacyjne** są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

**Przychody finansowe** są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

## Inne całkowite dochody

Składniki innych całkowitych dochodów to przychody i koszty rozliczane bezpośrednio z kapitałem własnym, do których zalicza się:

- zmiany w nadwyżce z przeszacowania (MSR 16, MSR 38),
- zyski i straty aktuarialne (MSR 19),
- zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej za granicą (MSR 21)
- zyski i straty z tytułu przeszacowania składników dostępnych do sprzedaży (MSR 39)
- efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych (MSR 39)



# Sprawozdanie z sytuacji finansowej

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - DE MOLEN SPÓŁKA AKCYJNA

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ             | Nota | 31.12.2012        | 31.12.2011        |
|------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                        |      | <b>8 970 212</b>  | <b>3 850 790</b>  |
| 1. Wartość firmy                               |      | 253 610           | 0                 |
| 2. Inne wartości niematerialne                 | 1    | 4 792 193         | 33 634            |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                      | 2    | 1 605 137         | 1 977 605         |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne                  |      | 0                 | 0                 |
| 5. Należności długoterminowe                   |      | 0                 | 0                 |
| 6. Inwestycje finansowe w jednostki zależne    | 3    | 1 521 528         | 1 521 528         |
| 7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego         | 4    | 797 744           | 318 023           |
| 8. Inne rozliczenia międzyokresowe             |      | 0                 | 0                 |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                      |      | <b>18 084 000</b> | <b>20 466 810</b> |
| 1. Zapasy                                      | 5    | 7 148 809         | 10 446 500        |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług          | 6    | 6 694 784         | 6 820 357         |
| 3. Należności pozostałe                        | 7    | 106 914           | 132 875           |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego     |      |                   | 0                 |
| 5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu     | 8/9  | 3 843 300         | 2 580 000         |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty          | 11   | 254 135           | 402 306           |
| 7. Rozliczenia międzyokresowe                  | 12   | 36 058            | 84 773            |
| <b>C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b> |      |                   |                   |
| <b>AKTYWA OGÓŁEM</b>                           |      | <b>27 054 212</b> | <b>24 317 600</b> |

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - DE MOLEN SPÓŁKA AKCYJNA

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ                             | Nota | 31.12.2012        | 31.12.2011        |
|----------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>                                       |      | <b>6 628 265</b>  | <b>4 807 765</b>  |
| <b>I. Kapitały</b>                                             |      | <b>6 628 265</b>  | <b>4 807 765</b>  |
| 1. Kapitał akcyjny                                             | 13   | 587 500           | 475 000           |
| 2. Kapitał zapasowy                                            |      | 8 143 752         | 6 592 345         |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny                               |      | 0                 | 1 909 170         |
| 3. Zysk (strata) z lat ubiegłych                               |      | -1 566 657        | -1 566 657        |
| 4. Zyski (strata) netto                                        |      | -536 330          | -2 602 093        |
| <b>II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym</b> |      |                   | <b>0</b>          |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                          |      | <b>776 491</b>    | <b>997 733</b>    |
| 1. Kredyty bankowe                                             |      |                   | 0                 |
| 2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                  | 15   | 298 645           | 534 465           |
| 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                        |      |                   | 0                 |
| 4. Zobowiązania pozostałe                                      |      |                   | 0                 |
| 5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                        | 4    | 463 061           | 463 268           |
| 6. Rezerwy na inne zobowiązania                                | 20   | 14 785            | 0                 |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         |      | <b>19 649 456</b> | <b>18 512 102</b> |
| 1. Kredyty bankowe                                             | 16   | 7 040 544         | 7 245 684         |
| 2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                  | 15   | 377 719           | 266 160           |
| 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                        | 17   | 6 303 640         | 9 709 685         |
| 4. Zobowiązania pozostałe                                      | 18   | 5 432 233         | 1 004 238         |
| 5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego                   |      |                   | 0                 |



|                                                                     |    |            |            |
|---------------------------------------------------------------------|----|------------|------------|
| 6. Rezerwy na zobowiązania                                          | 20 | 495 320    | 286 335    |
| D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia |    |            | 0          |
| PASYWA OGÓŁEM                                                       |    | 27 054 212 | 24 317 600 |

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

### SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - DE MOLEN SPÓŁKA AKCYJNA

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW                                                               | Nota | 01-01-2012-<br>31-12-2012 | 01-01-2011-<br>31-12-2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| <b>A. Działalność kontynuowana</b>                                                                |      |                           |                           |
| <b>I. Przychody ze sprzedaży</b>                                                                  | 20   | <b>43 530 062</b>         | <b>62 827 504</b>         |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                                       |      | 2 322 177                 | 920 075                   |
| 2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów                                       |      | 41 207 885                | 61 907 429                |
| <b>II. Koszty działalności operacyjnej</b>                                                        | 21   | <b>46 670 270</b>         | <b>63 795 444</b>         |
| <b>III. Zysk (strata) na sprzedaży</b>                                                            |      | <b>-3 140 208</b>         | <b>-967 940</b>           |
| 1. Pozostałe przychody operacyjne                                                                 | 23   | 1 473 951                 | 178 675                   |
| 2. Pozostałe koszty operacyjne                                                                    | 22   | 1 227 421                 | 1 111 797                 |
| <b>IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                              |      | <b>-2 893 678</b>         | <b>-1 901 062</b>         |
| 1. Przychody finansowe                                                                            | 25   | 3 178 564                 | 5 373                     |
| 2. Koszty finansowe                                                                               | 24   | 853 314                   | 797 876                   |
| <b>V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>                                              |      | <b>-568 428</b>           | <b>-2 693 565</b>         |
| 1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia |      |                           | 0                         |
| 2. Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności         |      |                           | 0                         |
| <b>VI. Zysk (strata) brutto</b>                                                                   |      | <b>-568 428</b>           | <b>-2 693 565</b>         |
| 1. Podatek dochodowy                                                                              | 4    | -32 098                   | -91 472                   |
| <b>VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                      |      | <b>-536 330</b>           | <b>-2 602 093</b>         |
| <b>B. Działalność zaniechana</b>                                                                  |      |                           |                           |
| I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                                                 |      |                           |                           |
| <b>C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>                                                     |      | <b>-536 330</b>           | <b>-2 602 093</b>         |

|                                                                                                              |  |                   |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------|-----------------|
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                                                |  |                   |                 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:                                                                      |  |                   |                 |
| - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych                                            |  |                   | 2 357 000       |
| - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych - sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży |  | -2 357 000        |                 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych                                    |  | 447 830           | -447 830        |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu                                                                      |  | -1 909 170        | 1 909 170       |
| <b>Całkowite dochody</b>                                                                                     |  | <b>-2 445 500</b> | <b>-692 923</b> |



| Całkowite dochody                                                         | 2011       | 2012       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Zysk netto roku obrotowego                                                | -2 602 092 | -536 330   |
| aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w roku 2011, sprzedane w roku 2012 | 2 357 000  | -2 357 000 |
| OPD - aktywa finansowe                                                    | -447 830   | 447 830    |
| Razem                                                                     | -692 922   | -2 445 500 |

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - DE MOLEN SPÓŁKA AKCYJNA        |                           |                  |                               |                                     |                   |                  |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM                            |                           |                  |                               |                                     |                   |                  |
| 31.12.2011                                                          |                           |                  |                               |                                     |                   |                  |
| Wyszczególnienie                                                    | Kapitał udziałowy/akcyjny | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik netto       | Kapitał własny   |
| Stan na 1 stycznia (31 grudnia roku poprzedniego)                   | 400 000                   | 4 719 999        | 1 763 370                     | -1 343 240                          | 0                 | 5 540 129        |
| Zmiana zasad (polityki) rachunkowości                               |                           |                  | 145 800                       |                                     |                   | 145 800          |
| Emisja akcji nowej serii                                            | 75 000                    |                  |                               |                                     |                   | 75 000           |
| Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną przy emisji akcji nowej serii |                           | 1 725 000        |                               |                                     |                   | 1 725 000        |
| Koszty emisji                                                       |                           | -76 072          |                               |                                     |                   | -76 072          |
| Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał zapasowy                  |                           | 223 417          |                               | -223 417                            |                   | 0                |
| Zysk/strata netto roku obrotowego                                   |                           |                  |                               |                                     | -2 602 093        | -2 602 093       |
| <b>Stan na 31 grudnia 2011</b>                                      | <b>475 000</b>            | <b>6 592 345</b> | <b>1 909 170</b>              | <b>-1 566 657</b>                   | <b>-2 602 093</b> | <b>4 807 765</b> |
| 31.12.2012                                                          |                           |                  |                               |                                     |                   |                  |
| Wyszczególnienie                                                    | Kapitał udziałowy/akcyjny | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik netto       | Kapitał własny   |
| Stan na 1 stycznia (31 grudnia roku poprzedniego)                   | 475 000                   | 6 592 345        | 1 909 170                     | -4 168 750                          | 0                 | 4 807 765        |
| Sprzedaż akcji                                                      |                           |                  | -1 909 170                    |                                     |                   | -1 909 170       |
| Emisja akcji nowej serii                                            | 112 500                   |                  |                               |                                     |                   | 112 500          |
| Emisja akcji - przejęcie przedsiębiorstwa                           |                           | 4 153 500        |                               |                                     |                   | 4 153 500        |
| Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał zapasowy                  |                           | -2 602 093       |                               | 2 602 093                           |                   | 0                |
| Zysk/strata netto roku obrotowego                                   |                           |                  |                               |                                     | -536 330          | -536 330         |
| <b>Stan na 31 grudnia 2012</b>                                      | <b>587 500</b>            | <b>8 143 752</b> | <b>0</b>                      | <b>-1 566 657</b>                   | <b>-536 330</b>   | <b>6 628 265</b> |



# Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - DE MOLEN SPÓŁKA AKCYJNA

### SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

2012

2011

#### A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

|                                                                               |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| I. Zysk (strata) netto                                                        | -536 330   | -2 602 093 |
| II. Korekty razem                                                             | -275 825   | 2 421 559  |
| 1. Amortyzacja                                                                | 605 701    | 569 626    |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                   |            |            |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                    | 607 159    | 494 057    |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                 | -50 062    | -767       |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                        | -538 736   | -29 175    |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                       | 3 297 691  | -7 576     |
| 7. Zmiana stanu należności                                                    | 1 166 521  | 11 136 563 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -2 321 253 | -9 649 349 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                    | -169 935   | 88 180     |
| 10. Inne korekty                                                              | -2 872 911 | -180 000   |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)              | -812 155   | -180 534   |

#### B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

|                                                                                 |           |          |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| I. Wpływy                                                                       | 1 080 207 | -        |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 95 207    |          |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne                |           | -        |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                | 985 000   |          |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    |           |          |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    | 985 000   |          |
| - zbycie aktywów finansowych                                                    |           |          |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                 |           |          |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                  |           |          |
| - odsetki                                                                       |           |          |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                             |           |          |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                     |           |          |
| II. Wydatki                                                                     | -51 821   | -742 584 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -51 821   | -742 584 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              |           |          |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                  |           |          |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    |           |          |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    |           |          |
| - nabycie aktywów finansowych                                                   |           |          |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                             |           |          |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                    |           |          |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)              | 1 028 386 | -742 584 |

#### C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

|           |         |           |
|-----------|---------|-----------|
| I. Wpływy | 786 174 | 1 869 728 |
|-----------|---------|-----------|



|                                                                                               |                   |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                   | 1 869 728       |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                         | 786 174           |                 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                     |                   |                 |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                      |                   |                 |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                            | <b>-1 150 574</b> | <b>-966 314</b> |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                          |                   |                 |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                              |                   |                 |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                    |                   |                 |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                 | -205 139          | -75 243         |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                      |                   |                 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                     |                   |                 |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                    | -338 276          | -397 013        |
| 8. Odsetki                                                                                    | -607 159          | -494 057        |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                     |                   | -               |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                        | <b>-364 400</b>   | <b>903 414</b>  |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>                                 | <b>-148 169</b>   | <b>-19 705</b>  |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>                                   | <b>-148 169</b>   | <b>-19 705</b>  |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                  | -                 | -               |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>                                                 | <b>402 306</b>    | <b>422 011</b>  |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>                                      | <b>254 137</b>    | <b>402 306</b>  |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                      | 235 000           | 144 761         |



## Inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

### 1. Wartości niematerialne

| Wartości niematerialne i prawne           | 31.12.2011    | 31.12.2012       |
|-------------------------------------------|---------------|------------------|
| <b>wartość firmy</b>                      |               |                  |
| wartość na początek okresu                |               |                  |
| wartość na koniec okresu                  |               | 253 610          |
| <b>pozostałe wartości niematerialne</b>   |               |                  |
| wartość netto na początek okresu          | 42 664        | 33 634           |
| zwiększenia z tytułu nabycia              | 12 098        | 4 775 524        |
| kontakty handlowe                         |               | 4 771 101        |
| pozostałe wartości niematerialne i prawne |               | 4 423            |
| zmniejszenia z tytułu sprzedaży           |               | 565              |
| zmniejszenia z tytułu umorzenia           | 21 128        | 16 400           |
| <b>wartość netto na koniec okresu</b>     | <b>33 634</b> | <b>4 792 193</b> |

| <b>Wycena Przedsiębiorstwa</b>                                 |         |                  |
|----------------------------------------------------------------|---------|------------------|
| ustalenie wartości godziwej emisji                             |         |                  |
| ilość akcji                                                    | 450 000 |                  |
| wartość nominalna                                              | 0,25    | 112 500          |
| Emisja                                                         | 9,00    | 4 050 000        |
| kurs NC na 31.05.2012                                          | 9,48    |                  |
| wartość godziwa zapłaty                                        |         | 4 266 000        |
| ujęcie przejęcia przedsiębiorstwa w księgach                   |         |                  |
| obejmowane aktywa netto (kapitał własny RS na 31.05.2012)      |         | -758 710,92      |
| <b>wartość godziwa bazy kontaktów (wartości niematerialne)</b> |         | <b>4 771 101</b> |
| suma przejętych aktywów netto                                  |         | 4 012 390        |
| <b>wartość firmy</b>                                           |         | <b>253 610</b>   |

Wartość 253 610 zł powstała w wynik przejęcia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa – RS Hills Ryszard Szatkowski Spółka Jawna w dniu 21.05.2012 roku. Wynika ona z różnicy pomiędzy wartością godziwą przyjętych aktywów netto równej 4 771 101 zł, a sumą przejętych aktywów netto równą 4 012 390 zł. Wartość godziwa bazy kontrahentów, jako aktywa o nieograniczonym okresie użytkowania była testowana na możliwość utraty swojej wartości na dzień 31.12.2012. Nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

### 2. Rzeczowe aktywa trwałe

| Środki trwałe                              | 31.12.2011 | 31.12.2012 |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Budynki, lokale i obiekty inż.</b>      |            |            |
| wartość netto na początek okresu           | 213 765    | 186 174    |
| zwiększenia z tytułu nabycia               | 0          | 0          |
| zwiększenia z przeniesienia                | 0          | 0          |
| zwiększenia z tytułu aktualizacji wartości | 0          | 0          |
| <b>razem zwiększenia</b>                   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| zmniejszenia z tytułu umorzenia            | 27 591     | 27 591     |



|                                                      |                  |                  |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji       | 0                | 0                |
| zmniejszenia z tytułu aktualizacji wartości          | 0                | 0                |
| <b>razem zmniejszenia</b>                            | <b>27 591</b>    | <b>27 591</b>    |
| <b>wartość netto na koniec okresu</b>                | <b>186 174</b>   | <b>158 583</b>   |
| <b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>               |                  |                  |
| <b>wartość netto na początek okresu</b>              | <b>331 730</b>   | <b>191 961</b>   |
| <b>w tym:</b>                                        |                  |                  |
| konto księgowe BO 2012                               |                  | 142 407          |
| aktualizacja wartości - MSR wartość netto-konto 2012 |                  | 49 554           |
| <b>Razem</b>                                         |                  | <b>191 961</b>   |
| zwiększenia z tytułu nabycia                         | 49 560           | 11 473           |
| zwiększenia z tytułu zmniejszenia umorzenia          | 296 267          |                  |
| zwiększenia z tytułu aktualizacji wartości           |                  |                  |
| <b>razem zwiększenia</b>                             | <b>345 827</b>   | <b>11 473</b>    |
| zmniejszenia z tytułu umorzenia                      | 44 893           | 65 095           |
| zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji       | 305 262          | 34 357           |
| zmniejszenia z tytułu aktualizacji wartości          | 135 441          |                  |
| <b>razem zmniejszenia</b>                            | <b>485 596</b>   | <b>99 452</b>    |
| <b>wartość netto na koniec okresu</b>                | <b>191 961</b>   | <b>103 982</b>   |
| <b>środki transportu</b>                             |                  |                  |
| <b>wartość netto na początek okresu</b>              | <b>807 307</b>   | <b>1 241 438</b> |
| <b>w tym:</b>                                        |                  |                  |
| konto księgowe BO 2012                               |                  | 1 236 925        |
| aktualizacja wartości - MSR wartość netto-konto 2012 |                  | 4 513            |
| <b>Razem</b>                                         |                  | <b>1 241 438</b> |
| zwiększenia z tytułu nabycia                         | 605 607          | 214 015          |
| zwiększenia z tytułu zmniejszenia umorzenia          | 25 097           | 133 521          |
| zwiększenia z tytułu aktualizacji wartości           |                  |                  |
| <b>razem zwiększenia</b>                             | <b>630 704</b>   | <b>347 536</b>   |
| zmniejszenia z tytułu umorzenia                      | 154 323          | 318 725          |
| zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji       | 36 150           | 166 230          |
| zmniejszenia z tytułu aktualizacji wartości          | 6 099            | 0                |
| <b>razem zmniejszenia</b>                            | <b>196 572</b>   | <b>484 955</b>   |
| <b>wartość netto na koniec okresu</b>                | <b>1 241 438</b> | <b>1 104 019</b> |
| <b>pozostałe środki trwałe</b>                       |                  |                  |
| <b>wartość netto na początek okresu</b>              | <b>442 048</b>   | <b>358 033</b>   |
| <b>w tym:</b>                                        |                  |                  |
| konto księgowe BO 2012                               |                  | 330 844          |
| aktualizacja wartości - MSR wartość netto-konto 2012 |                  | 27 189           |
| <b>Razem</b>                                         |                  | <b>358 033</b>   |
| zwiększenia z tytułu nabycia                         | 106 398          | 24 624           |
| zwiększenia z tytułu zmniejszenia umorzenia          | 93 898           | 0                |
| zwiększenia z tytułu aktualizacji wartości-korekta   |                  | -626             |
| <b>razem zwiększenia</b>                             | <b>200 296</b>   | <b>23 998</b>    |



|                                                |                  |                  |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| zmniejszenia z tytułu umorzenia                | 162 795          | 0                |
| zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji | 101 456          | 143 478          |
| zmniejszenia z tytułu aktualizacji wartości    | 20 061           |                  |
| <b>razem zmniejszenia</b>                      | <b>284 312</b>   | <b>143 478</b>   |
| <b>wartość netto na koniec okresu</b>          | <b>358 033</b>   | <b>238 553</b>   |
| <b>RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>            | <b>1 977 606</b> | <b>1 605 137</b> |

#### Zestawienie samochodów będących w leasingu na dzień 31 grudnia 2011

| Samochody w leasingu na 31.12.2011 |            |            |                    |                           |                                       |
|------------------------------------|------------|------------|--------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| Lp.                                | Data umowy | Liczba rat | Nazwa użyczającego | Nazwa samochodu           | Wartość raty leasingowej na m-c netto |
| 1                                  | 2009-06-24 | 35         | VOLKSWAGEN LEASING | Skoda Octavia II Combi    | 1 258                                 |
| 2                                  | 2010-01-XX | 36         | ALD LEASING        | SKODA FABIA Combi 1.9 TDI | 653                                   |
| 3                                  | 2010-03-XX | 36         | ALD LEASING        | SKODA FABIA Combi 1.9 TDI | 653                                   |
| 4                                  | 2010-08-15 | 36         | ALD LEASING        | SKODA FABIA 1.6 TDI CR    | 653                                   |
| 5                                  | 2010-08-15 | 36         | ALD LEASING        | SKODA FABIA 1.6 TDI CR    | 653                                   |
| 6                                  | 2010-12-15 | 36         | ALD LEASING        | SKODA FABIA 1.6 TDI CR    | 653                                   |
| 7                                  | 2010-12-15 | 36         | ALD LEASING        | SKODA FABIA 1.6 TDI CR    | 653                                   |
| 8                                  | 2010-12-15 | 36         | ALD LEASING        | SKODA FABIA 1.6 TDI CR    | 653                                   |
| 9                                  | 2010-12-15 | 36         | ALD LEASING        | SKODA FABIA 1.6 TDI CR    | 653                                   |
| 10                                 | 2010-12-15 | 36         | ALD LEASING        | SKODA FABIA 1.6 TDI CR    | 653                                   |
| 11                                 | 2010-03-16 | 35         | BRE LEASING        | Volkswagen Passat Variant | 1 876                                 |
| 12                                 | 2011-08-15 | 35         | BRE LEASING        | Jaguar X-Type             | 1 429                                 |
| 13                                 | 2011-11-20 | 35         | BRE LEASING        | SKODA Fabia II Kombi      | 0                                     |
| 14                                 | 2011-11-20 | 35         | BRE LEASING        | SKODA Fabia II Kombi      | 911                                   |
| 15                                 | 2011-11-20 | 35         | BRE LEASING        | SKODA Fabia II Kombi      | 911                                   |
| 16                                 | 2011-11-20 | 35         | BRE LEASING        | SKODA Fabia II Kombi      | 911                                   |
| 17                                 | 2011-11-20 | 35         | BRE LEASING        | SKODA Fabia II Kombi      | 911                                   |
| 18                                 | 2011-11-20 | 35         | BRE LEASING        | SKODA Fabia II Kombi      | 911                                   |
| 19                                 | 2011-12-20 | 35         | BRE LEASING        | SKODA Fabia II Kombi      | 910                                   |
| 20                                 | 2011-12-20 | 35         | BRE LEASING        | SKODA Fabia II Kombi      | 911                                   |
| 21                                 | 2012-01-15 | 24         | VOLKSWAGEN LEASING | VW SHARAN                 | 4 277                                 |
| 22                                 | 2012-01-24 | 35         | BRE LEASING        | SKODA Fabia II Kombi      | 911                                   |
| 23                                 | 2012-01-24 | 35         | BRE LEASING        | SKODA Fabia II Kombi      | 911                                   |
| <b>Razem</b>                       |            |            |                    |                           | <b>22 912</b>                         |

#### Zestawienie samochodów będących w leasingu na dzień 31 grudnia 2012

| Lp. | Data pierwszej raty | Data ostatniej raty | Liczba rat | Nazwa użyczającego | Nazwa samochodu           | wartość netto/m-c |
|-----|---------------------|---------------------|------------|--------------------|---------------------------|-------------------|
| 1   | 2009-06-24          | 2012-04-26          | 35         | VOLKSW. LEASING    | Skoda Octavia II Combi    | 1 258             |
| 2   | 2010-01-XX          | 2013-01-XX          | 36         | ALD LEASING        | SKODA FABIA Combi 1.9 TDI | 653               |
| 3   | 2010-03-XX          | 2013-03-XX          | 36         | ALD LEASING        | SKODA FABIA Combi 1.9 TDI | 653               |



|       |            |            |    |                 |                           |        |
|-------|------------|------------|----|-----------------|---------------------------|--------|
| 4     | 2010-08-XX | 2013-08-XX | 36 | ALD LEASING     | SKODA FABIA 1.6 TDI CR    | 653    |
| 5     | 2010-08-XX | 2013-08-XX | 36 | ALD LEASING     | SKODA FABIA 1.6 TDI CR    | 653    |
| 6     | 2010-12-XX | 2013-12-XX | 36 | ALD LEASING     | SKODA FABIA 1.6 TDI CR    | 653    |
| 7     | 2010-12-XX | 2013-12-XX | 36 | ALD LEASING     | SKODA FABIA 1.6 TDI CR    | 653    |
| 8     | 2010-12-XX | 2013-12-XX | 36 | ALD LEASING     | SKODA FABIA 1.6 TDI CR    | 653    |
| 9     | 2010-12-XX | 2013-12-XX | 36 | ALD LEASING     | SKODA FABIA 1.6 TDI CR    | 653    |
| 10    | 2010-12-XX | 2013-12-XX | 36 | ALD LEASING     | SKODA FABIA 1.6 TDI CR    | 653    |
| 11    | 2010-03-16 | 2013-01-16 | 35 | BRE LEASING     | Volkswagen Passat Variant | 1 876  |
| 12    | 2011-08-15 | 2014-06-17 | 35 | BRE LEASING     | Jaguar X-Type             | 1 429  |
| 13    | 2011-11-20 | 2014-08-21 | 35 | BRE LEASING     | SKODA Fabia II Kombi      | 911    |
| 14    | 2011-11-20 | 2014-08-21 | 35 | BRE LEASING     | SKODA Fabia II Kombi      | 911    |
| 15    | 2011-11-20 | 2014-08-21 | 35 | BRE LEASING     | SKODA Fabia II Kombi      | 911    |
| 16    | 2011-11-20 | 2014-08-21 | 35 | BRE LEASING     | SKODA Fabia II Kombi      | 911    |
| 17    | 2011-11-20 | 2014-08-21 | 35 | BRE LEASING     | SKODA Fabia II Kombi      | 911    |
| 18    | 2011-11-20 | 2014-08-21 | 35 | BRE LEASING     | SKODA Fabia II Kombi      | 911    |
| 19    | 2011-12-20 | 2014-10-20 | 35 | BRE LEASING     | SKODA Fabia II Kombi      | 1 407  |
| 20    | 2011-12-20 | 2014-10-20 | 35 | BRE LEASING     | SKODA Fabia II Kombi      | 1 407  |
| 21    | 2012-01-15 | 2013-12-15 | 24 | VOLKSW. LEASING | VW SHARAN                 | 4 277  |
| 22    | 2012-01-24 | 2014-11-24 | 35 | BRE LEASING     | SKODA Fabia II Kombi      | 1 094  |
| 23    | 2012-01-24 | 2014-11-24 | 35 | BRE LEASING     | SKODA Fabia II Kombi      | 1 094  |
| 24    | 2012-03-31 | 2015-01-31 | 35 | GETIN LEASING   | AUDI A8                   | 3 754  |
| 25    | 2012-06-30 | 2015-04-30 | 35 | BRE LEASING     | SKODA Fabia II Kombi      | 1 198  |
| 26    | 2012-06-30 | 2015-04-30 | 35 | BRE LEASING     | SKODA Fabia II Kombi      | 1 198  |
| RAZEM |            |            |    |                 |                           | 31 335 |

| środki trwałe w leasingu, 31.12.2012 | wartość bilansowa | Umorzenie | wartość netto |
|--------------------------------------|-------------------|-----------|---------------|
| SKODA (Volkswagen Leasing) NO5006C   | 57 377            | 40 164    | 17 213        |
| Skoda Fabia Comb.'WF9379C            | 48 278            | 28 162    | 20 116        |
| Skoda Fabia Comb.'WF0261E            | 49 919            | 27 455    | 22 463        |
| Skoda Fabia Comb.WF5720E             | 46 728            | 21 806    | 24 921        |
| Skoda Fabia Comb.'WF9208E            | 45 902            | 18 361    | 27 541        |
| Skoda Fabia Comb.'WF9202E            | 45 902            | 18 361    | 27 541        |
| Skoda Fabia Comb.'WF9203E            | 45 902            | 18 361    | 27 541        |
| Skoda Fabia Comb.'WF9209E            | 45 902            | 18 361    | 27 541        |
| Skoda Fabia Comb.'WF9226E            | 45 902            | 18 361    | 27 541        |
| Volkswagen-(BRE LEASING) PO730MW     | 83 197            | 45 758    | 37 439        |
| Jaguar X-Type - PO 260SK             | 62 600            | 17 737    | 44 863        |
| SKODA Fabia II Kombi - PO 660TA      | 45 878            | 10 705    | 35 173        |
| SKODA Fabia II Kombi - PO 581SY      | 45 878            | 10 705    | 35 173        |
| SKODA Fabia II Kombi - PO 484SX      | 45 878            | 10 705    | 35 173        |
| SKODA Fabia II Kombi - PO 483SX      | 45 878            | 10 705    | 35 173        |
| SKODA Fabia II Kombi - PO 482SX      | 45 878            | 10 705    | 35 173        |
| SKODA Fabia II Kombi - PO 481SX      | 45 878            | 10 705    | 35 173        |
| SKODA Fabia II Kombi - PO 152TC      | 45 528            | 9 864     | 35 663        |
| SKODA Fabia II Kombi - PO 171TC      | 45 528            | 9 864     | 35 663        |
| VW SHARAN - PO 133TF                 | 125 854           | 25 171    | 100 683       |

19

DE MOLEN Spółka Akcyjna • 62-081 Przeźmierowo • Baranowo k/Poznań • ul. Rolna 15/17 • Tel. 61 65 25 644 • Fax. 61 65 25 667 e-mail: demolen@demolen.pl  
 • Rejestracja w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000383888 • Kapitał Zakładowy 475 000 zł  
 • REGON 631509778 • NIP 783-00-07-360 • nr rej. GROS E0009781 WZBW • nr konta DEUTSCHE BANK PBC S.A. (PLN) 34 1910 1123 4200 1531 2121 0001

www.demolen.pl



|                                 |                  |                |                |
|---------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| SKODA Fabia II Kombi - PO 609TH | 45 528           | 9 105          | 36 422         |
| SKODA Fabia II Kombi - PO 610TH | 45 528           | 9 105          | 36 422         |
| AUDI A8 - PO 083EE              | 122 374          | 18 356         | 104 018        |
| SKODA Fabia II Kombi - PO 327UG | 45 528           | 5 312          | 40 216         |
| SKODA Fabia II Kombi - PO 325UG | 45 528           | 5 312          | 40 216         |
| <b>Razem</b>                    | <b>1 374 269</b> | <b>429 205</b> | <b>945 063</b> |

### 3. Inwestycje finansowe w jednostki zależne

Wartość długoterminowych aktywów finansowych w roku 2012 nie zmieniła się w stosunku do stanu na koniec 2011 roku. Wartość udziałów w Camping Centrum De Molen jest równa 0 zł po aktualizacji wartości wyceny Spółki w 2011 roku.

| Nazwa jednostki           | % udziałów | 31.12.2011       | 31.12.2012       |
|---------------------------|------------|------------------|------------------|
| UAB Bacoma De Molen       | 63         | 352 444          | 352 444          |
| Bosma Electric Sp. z o.o. | 49         | 919 084          | 919 084          |
| DLG Spółka z o.o.         | 50         | 250 000          | 250 000          |
| Camping Centrum De Molen  | 49         | 0                | 0                |
| <b>Razem</b>              |            | <b>1 521 528</b> | <b>1 521 528</b> |

### 4. Podatek dochodowy odroczony i rezerwy na podatek dochodowy

|                                                 | Aktywa            |                   | Różnica   |         | podatek odroczony |         |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------|---------|-------------------|---------|
|                                                 | Wartość bilansowa | Wartość podatkowa | " + "     |         | aktywa            | Rezerwa |
| wycena akcji spółki z NewConnect                | 3 843 300         | 1 698 715         | 2 144 585 |         |                   | 407 471 |
| środki trwałe - leasing finansowy, a operacyjny | 945 063           | 676 364           | 268 699   |         |                   | 51 053  |
| aktualizacja wartości środków trwałych          | 23 881            | 0                 | 23 881    |         |                   | 4 537   |
| odpis na należności zagrożone                   | -196 982          | 0                 |           | 196 982 | 37 427            |         |
| odpis zapasów 390-01-02,3,4                     | -635 565          |                   |           | 635 565 | 120 757           |         |

|                                                                                               | Pasywa            |                   | Różnica |  | podatek odroczony |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------|--|-------------------|---------|
|                                                                                               | Wartość bilansowa | Wartość podatkowa | " - "   |  | aktywa            | Rezerwa |
| Zobowiązania z tytułu niezapłaconych składek do ZUS                                           | 413 492           |                   | 413 492 |  | 78 563            |         |
| Niezapłacony podatek dochodowy od wynagrodzeń                                                 | 279 899           |                   | 279 899 |  | 53 181            |         |
| rezerwa na odprawy emerytalne                                                                 | 14 785            |                   | 14 785  |  | 2 809             |         |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy                                                             | 166 038           |                   | 166 038 |  | 31 547            |         |
| rezerwa na przyszłe, dające się przewidzieć koszty (w tym odsetki i koszt badania sprawozdań) | 329 282           |                   | 329 282 |  | 62 564            |         |
| Zobowiązania z tytułu odsetek                                                                 | 18 027            |                   | 18 027  |  | 3 425             |         |



|                        |  |  |  |  |         |
|------------------------|--|--|--|--|---------|
| straty z lat ubiegłych |  |  |  |  | 407 471 |
|------------------------|--|--|--|--|---------|

|  |  |  |  |              |                |                |
|--|--|--|--|--------------|----------------|----------------|
|  |  |  |  | <b>Razem</b> | <b>797 744</b> | <b>463 061</b> |
|--|--|--|--|--------------|----------------|----------------|

## 5. Zapasy

| Zapasy                       | 31.12.2011              |                       |                      |
|------------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
|                              | stan przed aktualizacją | aktualizacja wartości | stan po aktualizacji |
| <b>Zapasy materiałów</b>     | <b>292 702</b>          | <b>0</b>              | <b>292 702</b>       |
| wyposażenie stacji, katalogi | 148 031                 | 0                     | 148 031              |
| materiały do pakowania       | 144 671                 | 0                     | 144 671              |
| <b>Zapasy towarów</b>        | <b>10 253 957</b>       | <b>-490 498</b>       | <b>9 763 459</b>     |
| zapasy towaru                | 9 673 337               | -490 498              | 9 182 839            |
| zapasy kart opłat drogowych  | 580 620                 | 0                     | 580 620              |
| <b>Zaliczki na towary</b>    | <b>382 763</b>          | <b>0</b>              | <b>382 763</b>       |
| <b>Razem zapasy</b>          | <b>10 929 422</b>       | <b>-490 498</b>       | <b>10 438 924</b>    |

| Zapasy                       | 31.12.2012              |                       |                      |
|------------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
|                              | stan przed aktualizacją | aktualizacja wartości | stan po aktualizacji |
| <b>Zapasy materiałów</b>     | <b>255 135</b>          | <b>0</b>              | <b>255 135</b>       |
| wyposażenie stacji, katalogi | 150 795                 | 0                     | 150 795              |
| materiały do pakowania       | 104 340                 | 0                     | 104 340              |
| <b>Zapasy towarów</b>        | <b>7 511 208</b>        | <b>-635 565</b>       | <b>6 875 643</b>     |
| zapasy towaru magazyn główny | 6 946 617               | -635 565              | 6 311 052            |
| magazyn dodatkowy            | 295 726                 |                       | 295 726              |
| rozliczenie zakupu 2012/2013 | 268 865                 |                       | 268 865              |
| <b>Zaliczki na towary</b>    | <b>18 031</b>           | <b>0</b>              | <b>18 031</b>        |
| <b>Razem zapasy</b>          | <b>7 784 374</b>        | <b>-635 565</b>       | <b>7 148 809</b>     |

| Odpisy aktualizujące zapasy     |                |
|---------------------------------|----------------|
| rok 2010                        |                |
| odpisy na początek 2010         | 0              |
| odpisy w roku 2010              | 490 498        |
| odpisy na koniec 2010           | 490 498        |
| rok 2011                        |                |
| odpisy na początek 2011         | 490 498        |
| odpisy w roku 2011              | 420 383        |
| odpisy na koniec 2011           | 910 881        |
| rok 2012                        |                |
| odpisy na początek 2012         | 910 881        |
| zwiększenia 2012                | 111 476        |
| Zmniejszenia                    | 413 757        |
| <b>odpisy na koniec 2012</b>    | <b>608 600</b> |
| rezerwa - inwentaryzacja ciągła | 26 965         |
| <b>odpisy na koniec 2012</b>    | <b>635 565</b> |



## 6. Należności z tytułu dostaw i usług

| Należności z tytułu dostaw i usług                          | 2011                    |                       |                      | 2012                    |                       |                      |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
|                                                             | stan przed aktualizacją | aktualizacja wartości | stan po aktualizacji | stan przed aktualizacją | aktualizacja wartości | stan po aktualizacji |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 260 156                 | 0                     | 260 156              | 127 938                 | 0                     | 127 938              |
| Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek | 6 982 218               | -422 017              | 6 560 201            | 6 763 829               | -196 983              | 6 566 846            |
| <b>Razem</b>                                                | <b>7 242 374</b>        | <b>-422 017</b>       | <b>6 820 357</b>     | <b>6 891 767</b>        | <b>-196 983</b>       | <b>6 694 784</b>     |

### Odpisy aktualizujące należności

| Rok odpisu                  | Wartość odpisu 31.12.2011 | Utworzenie odpisu w 2012 roku | Rozwiązanie odpisu w 2012 roku - umorzenie, przedawnienie | Wartość odpisu 31.12.2012 |
|-----------------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------|
| 2008                        | 8 548                     | 0                             | 724                                                       | 7 824                     |
| 2009                        | 1 954                     | 0                             | 0                                                         | 1 954                     |
| 2010                        | 89 312                    | 0                             | 29 961                                                    | 59 351                    |
| 2011                        | 298 620                   | 100 939                       | 355 391                                                   | 44 168                    |
| 2012                        | 0                         | 106 413                       | 34 453                                                    | 71 960                    |
| rezerwa na koszty egzekucji | 23 583                    | 4 270                         | 16 128                                                    | 11 725                    |
| <b>Razem</b>                | <b>422 017</b>            | <b>211 622</b>                | <b>436 657</b>                                            | <b>196 983</b>            |

### WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI KRAJOWYCH (poza należnościami działu RS Hills) na dzień 31.12.2012

| Przeterminowanie w dniach - odbiorcy krajowi |           |          |         |         |         | Po terminie | Przed terminem | Należności razem |
|----------------------------------------------|-----------|----------|---------|---------|---------|-------------|----------------|------------------|
| > 360                                        | 360 - 181 | 180 - 91 | 90 - 31 | 30 - 8  | 01-lip  |             | <=0            |                  |
| 123 733                                      | 26 609    | 81 505   | 223 060 | 508 727 | 249 249 | 1 212 884   | 4 962 576      | 6 175 460        |

Przeterminowane są także zobowiązania z tytułu dostaw i usług za zakupione w De Molen towary w Bacoma. Na 31.12.2013 przeterminowane zobowiązania Bacoma to 91 109 zł. Stan zadłużenia Bacomy w stosunku do De Molen systematycznie spada. Na 31.12.2011 Bacoma była dłużna 200 450 zł, a całkowity stan zadłużenia na 31.12.2012 jest równy 127 939. Przewiduje się systematyczny, stały spadek tego zadłużenia. Zarząd De Molen zobligował Zarząd Bacoma do spłaceniu zaległego zadłużenia w terminie do końca roku 2013.

## 7. Pozostałe należności



| Pozostałe należności krótkoterminowe                      | 31.12.2011     | 31.12.2012     |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| z tytułu rozrachunków z pracownikami poza wynagrodzeniami | 23 302         | 58 688         |
| z tytułu rozrachunków z dostawcami                        | 109 573        | 48 226         |
| <b>Razem</b>                                              | <b>132 875</b> | <b>106 914</b> |

## 8. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży

Od początku roku 2012 Spółka posiadała akcje Spółki notowanej na GPW w Warszawie, które nabyła w grudniu 2010 roku. Jako podstawę określenia wartości godziwej w dniu 31.12.2011 przyjęto kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań okresu sprawozdawczego. Zgodnie z MSSF nr 1 aktualizację wartości inwestycji skorygowaną o odroczony podatek dochodowy odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny. Wg kurs akcji na GPW wartość aktywów finansowych na dzień 31.12.2011 to 2 580 000 zł.

| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 31.12.2010 | 31.12.2011 |
|----------------------------------|------------|------------|
| wartość bilansowa                | 2 400 000  | 2 580 000  |
| wycena wg wartości godziwej      | 2 400 000  | 2 580 000  |

|                                                     |         |                  |
|-----------------------------------------------------|---------|------------------|
| zysk z wyceny na 31.12.2010 na kapitał              |         | 2 177 000        |
| zysk z wyceny na 31.12.2011 na kapitał              |         | 180 000          |
| PDO na 31.12.2010 na kapitał                        | 413 630 |                  |
| PDO na 31.12.2011 na kapitał                        | 34 200  |                  |
| <b>kapitał za aktualizacji wyceny na 31.12.2011</b> |         | <b>1 909 170</b> |

W roku 2012 sprzedano wszystkie omawiane akcje Spółki za cenę 1 000 000 zł. Koszt zakupu sprzedanych akcji wynosił 223 000 zł. Koszt omawianej transakcji sprzedaży obciążający Spółkę jest równy 15 000 zł. Zysk na obrocie tymi akcjami wyniósł ostatecznie 762 000 zł i został zaksięgowany w wynik finansowy roku 2012. Jednocześnie transakcja ta spowodowała usunięcie wartości tych akcji z kapitału z aktualizacji wyceny. Kapitał z aktualizacji wyceny z tytułu omawianych akcji na dzień 31.12.2012 roku wynosi zero, a całość skumulowanych innych całkowitych dochodów do końca 2011 roku odniesiono na wynik roku 2012.

## 9. Połączenia jednostek gospodarczych przeprowadzone w roku 2012

| Nazwa i siedziba jednostki przejmowanej                          |
|------------------------------------------------------------------|
| RS Hills R. Szatkowski Spółka Jawna, 80-299 Gdańsk ulica Flory 9 |

| powód transakcji oraz opis, w jaki sposób jednostka przejmująca uzyskała kontrolę nad jednostką przejmowaną;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| De Molen SA nabyła przedsiębiorstwo RS Hills R. Szatkowski Spółka jawna żeby przez emisję akcji serii C pozyskać wkład niepieniężny, który pozwoli Spółce na zwiększenie przychodów ze sprzedaży i poprawę rentowności prowadzonej działalności gospodarczej, znacznie wzmocni potencjał sprzedażowy, który występuje w Spółce. Potencjalne efekty synergii powinny wpłynąć pozytywnie na efektywność prowadzonej przez De Molen działalności gospodarczej. Będzie to jednocześnie rozwinięcie dotychczasowej działalności handlowej |

| Wynagrodzenie:<br>Przejmujący                                                                                                                                                   | Aktywa netto przejętej jednostki<br>(wartość godziwa) | Wartość firmy (+) / zysk<br>(-) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 450 000 akcji imiennych De Molen SA o wartości nominalnej 0,25 zł każda =<br>112 500<br>Wartość godziwa akcji to 450 000 akcji o wartości rynkowej 9,48 zł każda =<br>4 266 000 | 4 012 390                                             | 253 610                         |



## 10. Środki pieniężne

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty       | 31.12.2011     | 31.12.2012     |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Środki pieniężne w kasie                 | 16 421         | 5 068          |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 385 885        | 230 477        |
| Lokata bankowa                           | 0              | 235 000        |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych   | 131 611        | -216 410       |
| <b>Razem</b>                             | <b>402 306</b> | <b>254 135</b> |

| 31.12.2012                                         |            |                |                |
|----------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                 | EUR        | PLN            | Razem w PLN    |
| środki pieniężne w kasie w złotych                 |            | 1 824          | 1 824          |
| środki pieniężne w kasie w USD                     | 794        |                | 3 244          |
| środki pieniężne w kasie w EUR                     |            |                |                |
| <b>środki pieniężne w kasie razem</b>              | <b>794</b> | <b>1 824</b>   | <b>5 068</b>   |
| środki pieniężne na rachunku EUR                   |            |                | 0              |
| środki pieniężne na rachunku funduszu socjalnego   |            | 216 410        | 216 410        |
| środki pieniężne na rachunkach bankowych PLN       |            | 14 067         | 14 067         |
| środki pieniężne - lokata bankowa                  |            | 235 000        | 235 000        |
| <b>środki pieniężne na rachunku bankowym razem</b> |            | <b>465 477</b> | <b>465 477</b> |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych             |            | -216 410       | -216 410       |
| <b>Razem</b>                                       | <b>794</b> | <b>250 891</b> | <b>254 135</b> |

## 11. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka nie posiadała ani w 2011 ani w 2012 roku długoterminowych rozliczeń międzyokresowych poza Aktywem z tytułu podatku dochodowego odroczonego. Na krótkookresowe rozliczenia międzyokresowe składają się:

| Międzyokresowe rozliczenie kosztów                               | 31.12.2011    | 2012<br>zmniejszenia | 2012<br>zwiększenia | 31.12.2012    |
|------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|---------------------|---------------|
| abonament za aktualizację programu Ferrodio na przełomie lat     | 8 150         | 8 150                | 0                   | 0             |
| kwartalna składka za ubezpieczenie należności na przełomie lat   | 14 329        | 14 329               | 0                   | 0             |
| prowinzja bankowa 10.2011 - 09.2012                              | 27 375        | 27 375               | 0                   | 0             |
| ubezpieczenie majątku i pozostałe ubezpieczenia na przełomie lat | 20 767        | 20 767               | 30 915              | 30 915        |
| pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe             | 14 152        | 14 152               | 0                   | 0             |
| materiały do wyposażenia zwrócone w 2013 roku                    |               |                      | 5 143               | 5 143         |
| <b>Razem</b>                                                     | <b>84 773</b> | <b>84 773</b>        | <b>36 058</b>       | <b>36 058</b> |



## 12. Kapitał akcyjny

| Kapitał podstawowy (udziałowy, akcyjny) | 31.12.2011 | 2012 zwiększenie | 31.12.2012 |
|-----------------------------------------|------------|------------------|------------|
| Razem                                   | 475 000    | 112 500          | 587 500    |

Kapitał zakładowy De Molen S.A. wynosi 587 500 zł.

Kapitał zakładowy spółki dzieli się na:

- 1 600 000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 25 gr (dwadzieścia pięć groszy) każda o numerach od 0000001 do 1600000,
- 300 000 (trzysta tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 25 gr (dwadzieścia pięć groszy) każda o numerach od 0000001 do 0300000,
- 450 000 (czteryście pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 25 gr (dwadzieścia pięć groszy) każda o numerach od 0000001 do 0450000

W dniu 30 lipca 2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy De Molen podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji imiennych serii C o kwotę 112 500 zł do kwoty 587 500 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane poprzez emisję 450 000 akcji zwykłych imiennych serii C o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Wszystkie nowe akcje zostały objęte przez RS Hills R. Szatkowski Spółka jawna, z siedzibą w Gdańsku i pokryte w całości wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (patrz nota 9).

| Akcjonariusze wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania | Liczba akcji [szt.] | Udział w akcjach [%] | Liczba głosów [szt.] | Udział w głosach [%] |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne SA                    | 815 000             | 34,68                | 815 000              | 34,68                |
| RS Hills R. Szatkowski sp. j.                             | 450 000             | 19,15                | 450 000              | 19,15                |
| Handelsonderneming Graco BV, Holandia                     | 336 000             | 14,3                 | 336 000              | 14,3                 |
| Józefowicz Wojciech                                       | 240 000             | 10,21                | 240 000              | 10,21                |
| Pozostali                                                 | 509 000             | 21,66                | 509 000              | 21,66                |
| Razem                                                     | 2 350 000           | 100                  | 2 350 000            | 100                  |

## 13. Kapitał zapasowy i z aktualizacji wyceny

Informację dotyczącą kapitału zapasowego ujęto w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

## 14. Zobowiązania z tytułu leasingu długo- i krótkoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na 31.12.2012 są to jedynie zobowiązania dotyczące leasingu.

Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu na dzień 31.12.2011

| nazwa firmy leasingującej i samochodu | wartość leasingu | wartość do zapłaty w roku 2011 – krótkoterminowe | wartość do zapłaty w roku 2012 | wartość do zapłaty w roku 2013 | razem zobowiązania długoterminowe |
|---------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| BRE LEASING JAGUAR                    | 47 936           | 13 951                                           | 13 951                         | 20 034                         | 33 985                            |
| BRE LEAS-VWAGEN                       | 24 388           | 22 512                                           | 1 876                          |                                | 1 876                             |



|                     |                |                |                |                |                |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| BRE LEAS-SCODA      | 5 033          | 5 033          |                |                | 0              |
| ALD - SCODA 10 SZT. | 212 999        | 70 526         | 142 473        |                | 142 473        |
| BRE - SCODA 6 SZT.  | 234 923        | 65 560         | 65 560         | 103 803        | 169 363        |
| VOLKSWAGEN LEASING  | 113 268        | 44 051         | 69 218         |                | 69 218         |
| BRE LEASING SCODA   | 40 065         | 10 927         | 10 927         | 18 211         | 29 138         |
| BRE LEASING SCODA   | 40 064         | 10 927         | 10 927         | 18 211         | 29 138         |
| BRE LEASING SCODA   | 40 975         | 11 837         | 10 927         | 18 211         | 29 138         |
| BRE LEASING SCODA   | 40 975         | 11 837         | 10 927         | 18 211         | 29 138         |
| <b>Razem</b>        | <b>800 625</b> | <b>267 160</b> | <b>336 783</b> | <b>196 682</b> | <b>533 465</b> |

| tytuł zobowiązania  | zobowiązania krótkoterminowe                       | zobowiązania długoterminowe |        |
|---------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|--------|
|                     | termin spłaty                                      |                             |        |
|                     | 2013                                               | 2014 i następne             |        |
| BRE LEASING JAGUAR  | 13 187                                             | 21 562                      | 0      |
| BRE LEAS-VWAGEN     | 1 876                                              | 0                           | 0      |
| BRE LEAS-SCODA      | 0                                                  | 0                           | 0      |
| ALD - SCODA 10 SZT. | 131 906                                            | 0                           | 0      |
| BRE - SCODA 6 SZT.  | 65 560                                             | 103 803                     | 0      |
| VOLKSWAGEN LEASING  | 69 220                                             | 0                           | 0      |
| BRE LEASING SCODA   | 10 927                                             | 18 211                      | 0      |
| BRE LEASING SCODA   | 10 927                                             | 18 211                      | 0      |
| BRE LEASING SCODA   | 10 927                                             | 19 122                      | 0      |
| BRE LEASING SCODA   | 10 927                                             | 19 122                      | 0      |
| AUDI A-8            | 33 013                                             | 33 013                      | 17 440 |
| BRE LEASING SCODA   | 9 626                                              | 9 626                       | 14 455 |
| BRE LEASING SCODA   | 9 626                                              | 9 626                       | 14 455 |
|                     | 377 719                                            | 252 295                     | 46 350 |
|                     | razem krótkoterminowe                              | razem długoterminowe        |        |
|                     | 377 719                                            | 298 645                     |        |
|                     | razem zobowiązania z tytułu leasingu na 31.12.2012 |                             |        |
|                     | 676 364                                            |                             |        |

## 15. Kredyty bankowe

W dniu 31.12.2012 Spółka korzystała z następujących kredytów:

- Umowa Kredytu nr 8056-0052 z Deutsche Bankiem z 2.05.2006 roku z późniejszymi zmianami. Aneks z dnia 16.07.2012 roku postanowiono że okres kredytowania zostanie przedłużony o kolejny rok, do 18.07.2013 roku. Początkowa wartość kredytu w wysokości 3 500 000 zł będzie obniżana, w dniu 1.10.2012 roku do kwoty 3 000 000 zł, w dniu 31.12.2012 roku do kwoty 2 500 000 zł i 30.11.2012 roku do kwoty 2 000 000 zł.
- Umowa Kredytu KON\1213837 udzielonego przez Deutsche Bank w wysokości 3 415 782,91 zł, na okres od 16.07.2012 do 31.12.2013 roku. Dotyczy całkowitej spłaty kredytu obrotowego odnawialnego udzielonego Spółce 2.05.2008 roku. Spłata kredytu następuje w ratach zgodnie z



harmonogramem: w dniu 31.07.2012 roku 1 000 782,91 zł, w miesiącach od sierpnia 2012 roku do listopada 2013 roku kwota raty po 140 000 zł i w dniu 31.12.2013 roku 175 000 zł.

- c) Umowa faktoringu nr FZR\1212512 z dnia 27.06.2012, która obowiązuje do dnia 25.09.2013 roku. Jest to faktoring z limitem odnawialnym maksymalnie do 3 500 000 zł. Marża podstawowa banku jest dodawana do stopy referencyjnej i dostosowana do okresu finansowania wynosi 1,90 p.p. Liczba dni cyklu rozliczeniowego to do 90 dni. Marża podwyższona Banku wynosi 1 p.p. dodawany do marży podstawowej. Odsetki Umowne to stopa referencyjna + 1,90 p.p. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji Faktoranta i weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

| Umowy kredytowe 2011                       | wartość kredytu  | wartość wykorzystana | wartość do wykorzystania |
|--------------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|
|                                            | 31.12.2011       |                      |                          |
| kredyt nr KRB/0629361 –<br>kredyt obrotowy | 3 500 000        | 3 445 684            | 54 316                   |
| kredyt nr KOO/0629382 –<br>kredyt obrotowy | 3 800 000        | 3 800 000            | 0                        |
| <b>Razem</b>                               | <b>7 300 000</b> | <b>7 245 684</b>     | <b>54 316</b>            |

| Umowa kredytowa –<br>2012                                              | wartość kredytu<br>na 31.12.2011 | wartość kredytu<br>udzielona w<br>2012 | wartość kredytu<br>spłacona w roku<br>2012 | wartość kredytu<br>wykorzystana na<br>31.12.2012 | wartość kredytu do<br>wykorzystania<br>31.12.12 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                        | 2012                             |                                        |                                            |                                                  |                                                 |
| kredyt nr KRB/0629361<br>aneks 16.07.12- 17.07.13<br>– kredyt obrotowy | 3 500 000                        |                                        | 1 500 000                                  | 1 889 565                                        | 110 435                                         |
| kredyt nr KOO/0629382<br>– kredyt obrotowy                             | 3 800 000                        |                                        | 3 800 000                                  | 0                                                | 0                                               |
| kredyt nr KON/1213837<br>16.07.12-31.12.13 –<br>kredyt obrotowy        |                                  | 3 415 783                              | 1 700 783                                  | 1 715 000                                        |                                                 |
| umowa faktoringu Nr<br>FZR\1212512                                     |                                  | 3 500 000                              |                                            | 3 435 979                                        | 64 021                                          |
| <b>Razem</b>                                                           | <b>7 300 000</b>                 | <b>6 915 783</b>                       | <b>7 000 783</b>                           | <b>7 040 544</b>                                 | <b>174 456</b>                                  |

| kredyty w 2012 roku – saldo przyznanych limitów |           |                       |           |                  |           |            |           |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------------------|-----------|------------------|-----------|------------|-----------|
| kredyt nr KRB/0629361                           |           | kredyt nr KOO/0629382 |           | kredyt faktoring |           | razem 2012 |           |
| 01.01.2012                                      | 3 500 000 | 01.01.2012            | 3 800 000 | 01.01.2012       | 0         | 01.01.2012 | 7 300 000 |
| 31.08.2012                                      | 3 500 000 | 31.08.2012            | 2 275 000 | 27.08.2012       | 2 000 000 | 31.08.2012 | 7 775 000 |
| 01.10.2012                                      | 3 000 000 | 01.10.2012            | 2 135 000 | 01.10.2012       | 2 500 000 | 01.10.2012 | 7 635 000 |
| 31.10.2012                                      | 2 500 000 | 31.10.2012            | 1 995 000 | 31.10.2012       | 3 000 000 | 31.10.2012 | 7 495 000 |
| 30.11.2012                                      | 2 000 000 | 30.11.2012            | 1 855 000 | 30.11.2012       | 3 500 000 | 30.11.2012 | 7 355 000 |
| 31.12.2012                                      | 2 000 000 | 31.12.2012            | 1 715 000 | 01.12.2012       | 3 500 000 | 31.12.2012 | 7 215 000 |

| Analiza wrażliwości na ryzyko stopy<br>procentowej | Wahania<br>stopy | Wpływ na wynik finansowy: |                     | Wpływ na całkowite dochody: |                     |
|----------------------------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|
|                                                    |                  | Okres<br>zakończony       | Okres<br>zakończony | Okres<br>zakończony         | Okres<br>zakończony |



|                          |        | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------|--------|------------|------------|------------|------------|
|                          |        | PLN'000    | PLN'000    | PLN'000    | PLN'000    |
| Wzrost stopy procentowej | 1 pp.  | -71        | -66        | -71        | -66        |
| Spadek stopy procentowej | -1 pp. | 71         | 66         | 71         | 66         |

#### 16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                 | 31.12.2011       | 31.12.2012       |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek powiązanych</b> | <b>155 642</b>   | <b>396 455</b>   |
| zobowiązania z tytułu dostaw towarów do DLG                          | 155 642          | 148 535          |
| zobowiązania z tytułu dostaw towarów do Bosmy                        | 0                | 247 920          |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek</b> | <b>9 554 043</b> | <b>5 907 185</b> |
| w tym zobowiązania do dostawców w kraju                              | 7 535 639        | 3 935 059        |
| w tym zobowiązania do dostawców za granicą                           | 2 018 404        | 1 972 126        |
| <b>Razem</b>                                                         | <b>9 709 685</b> | <b>6 303 640</b> |

Spółki w Grupie Kapitałowej regulują w terminie albo z niewielkimi opóźnieniami swoje zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31.12.2012 wartość przeterminowanych zobowiązań z tytułu dostaw De Molen wobec Bosma wynosi 191 238 zł.

#### 17. Pozostałe zobowiązania

| Pozostałe zobowiązania                                                                                                          | 31.12.2011       | 31.12.2012       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| zobowiązania budżetowe (poza podatkiem dochodowym od osób prawnych)                                                             | 413 114          | 1 869 192        |
| w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych                                                                             | 0                | 0                |
| zobowiązania z tytułu przejętych umów kredytowych w wyniku umowy przejęcia przedsiębiorstwa RS Hills R. Szatkowski Spółka jawna | 0                | 506 361          |
| zobowiązania z tytułu zakupu akcji                                                                                              | 0                | 1 671 000        |
| zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                                                                               | 257 546          | 444 537          |
| zobowiązania z tytułu rozrachunków z odbiorcami będącymi jednocześnie dostawcami                                                | 190 739          | 132 701          |
| zobowiązanie z tytułu pożyczki i odsetek – Bosma                                                                                | 0                | 518 027          |
| zobowiązanie z tytułu zaliczki od akcjonariusza na towary                                                                       |                  | 286 174          |
| zobowiązania z tytułu pozostałych rozrachunków z pracownikami                                                                   | 12 928           | 4 241            |
| zobowiązanie z tytułu ZFŚS                                                                                                      | 129 911          |                  |
| <b>Razem pozostałe zobowiązania</b>                                                                                             | <b>1 004 238</b> | <b>5 432 233</b> |

Do dnia zakończenia badania pożyczka udzielona przez spółkę Bosma dla firmy De Molen S.A. nie została spłacona. Aktualnie prowadzone są rozmowy na temat formy i terminu spłaty. Zobowiązanie z tytułu zaliczki na towary od akcjonariusza w wysokości 286 174 zł zostało skompensowane w dniu 25 marca 2013 roku z umową pożyczki zaciągniętą od tego akcjonariusza z terminem spłaty na 30 sierpnia 2014 roku.



| <b>zobowiązania budżetowe</b>    | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2012</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| podatek dochodowy od wynagrodzeń | 62 686            | 303 987           |
| podatek z tytułu VAT             | 142 729           | 875 198           |
| PCC z tytułu zakupu akcji        | 0                 | 24 860            |
| PFRON                            | 4 180             | 26 528            |
| składki do ZUS                   | 203 519           | 638 619           |
| <b>Razem</b>                     | <b>413 114</b>    | <b>1 869 192</b>  |

Na moment sporządzenia sprawozdania spółka ubiega się o rozłożenie na raty podatku VAT za miesiące październik i listopad 2012, których wartość równa się 731 396 zł. Poza tym na dzień zamknięcia niniejszego sprawozdania Spółka nie zalega z płatnościami do budżetu za 2012 rok

## 18. Podatek dochodowy

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku brutto w roku 2012.

| <b>Wyliczenie podatku dochodowego zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych</b>                                                               |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>31.12.2012</b>                                                                                                                                          |                   |
| Przychody bilansowe                                                                                                                                        | <b>48 182 576</b> |
| Przychody ze sprzedaży                                                                                                                                     | 43 530 061        |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                                                                             | 1 473 951         |
| Pozostałe przychody finansowe                                                                                                                              | 3 178 564         |
| Koszty bilansowe                                                                                                                                           | <b>48 751 005</b> |
| Koszty działalności operacyjnej                                                                                                                            | 46 670 270        |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                                                                                | 1 227 421         |
| Pozostałe koszty finansowe                                                                                                                                 | 853 314           |
| <b>Dochód bilansowy</b>                                                                                                                                    | <b>-568 429</b>   |
| <b>Przychody różniące podstawę opodatkowania pomiędzy kosztami bilansowymi, a kosztami uznanymi za koszty uzyskania przychodów dla podatku dochodowego</b> | <b>1 608 071</b>  |
| sprzedaż akcji spółki z NewConnect zysk, różnica pomiędzy ceną rynkową, a zrealizowaną                                                                     | 2 168 000         |
| sprzedaż 2012/2013                                                                                                                                         | 252 490           |
| odpisy na należności 2012 - rozwiązanie rezerwy                                                                                                            | -365 875          |
| rezerwy na zapasy - rozwiązanie rezerwy                                                                                                                    | -413 757          |
| rezerwy na urlopy i emerytury - rozwiązanie rezerwy                                                                                                        | -10 787           |
| rezerwa na koszt badania sprawozdań finansowych 2011                                                                                                       | -22 000           |
| <b>Koszty różniące podstawę opodatkowania pomiędzy kosztami bilansowymi, a kosztami uznanymi za koszty uzyskania przychodów dla podatku dochodowego</b>    | <b>424 156</b>    |
| wycena akcji do wartości godziwej                                                                                                                          | 2 144 585         |
| reprezentacja: materiały + prezenty                                                                                                                        | -306 383          |
| koszty pozostałe NKUP                                                                                                                                      | -1 985            |
| odsetki budżetowe                                                                                                                                          | -31 599           |
| opłaty PFRON                                                                                                                                               | -54 145           |
| należności przedawnione i nieściągalne                                                                                                                     | -27 703           |



|                                                                                                                  |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| koszt zakupu sprzedanych towarów w roku 2013/2012                                                                | 195 183           |
| część ubezpieczenia i amortyzacji samochodów o wartości powyżej 20tys EUR                                        | -17 795           |
| rozwiązanie rezerwy utworzonej w roku 2011 na koszty, które zafakturowano w roku 2012                            | 72 724            |
| rezerwa na dające się przewidzieć koszty (bonusy) 2012/2013                                                      | -224 415          |
| rezerwa na koszty marketingowe                                                                                   | -83 200           |
| koszty umów zleceń 2011/2012                                                                                     | 1 250             |
| koszty umów zleceń 2012/2013                                                                                     | -171 661          |
| ZUS niebędący kosztem uzyskania przychodów 2011/2012                                                             | 87 110            |
| ZUS niebędący kosztem uzyskania przychodów 2012/2013                                                             | -339 912          |
| leasing różnica pomiędzy kosztami dla bilansu i podatku                                                          | -115 921          |
| amortyzacja NKUP wynikająca z przekształcenia środków trwałych wg MSR                                            | -23 882           |
| odsetki od pożyczki –Bosma                                                                                       | -18 027           |
| odpisy na należności 2012                                                                                        | -207 351          |
| rezerwy na zapasy – 2012                                                                                         | -138 441          |
| rezerwa na koszt badania sprawozdań finansowych 2012                                                             | -20 000           |
| rozliczenie kosztu zakupu winiet 2011                                                                            | -32 642           |
| paliwo - brak ewidencji przebiegu pojazdu                                                                        | -198 683          |
| koszty z przejęcia - RS Hills (opłaty wstępne)                                                                   | -28 246           |
| NKUP - odsetki od kredytu RS Hills                                                                               | -34 705           |
| <b>Przychody zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych</b>                                          | <b>49 790 647</b> |
| <b>Koszty uznawane jako koszty uzyskania przychodów przez Ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych</b>       | <b>49 175 161</b> |
| <b>Dochód/Strata zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych</b>                                      | <b>615 486</b>    |
| strata z lat ubiegłych                                                                                           |                   |
| strata podatkowa 2008 - 50%                                                                                      | 259 046           |
| strata podatkowa 2009 - 50%                                                                                      | 356 440           |
| <b>Dochód/Strata zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych po odliczeniu straty z lat ubiegłych</b> | <b>0</b>          |

## 19. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

| Rezerwy na pozostałe zobowiązania                                      | stan na        | 2012           | 2012           | stan na        |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                        | 31.12.2011     | rozwiązanie    | Utworzenie     | 31.12.2012     |
| rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                            | 191 610        | 182 771        | 171 984        | 180 823        |
| rezerwa na świadczenia emerytalne                                      | 15 521         | 15 521         | 14 785         | 14 785         |
| rezerwa na świadczenia urlopowe                                        | 176 089        | 167 250        | 157 199        | 166 038        |
| pozostałe rezerwy (na pokrycie przewidywanych kosztów następnego roku) | 94 724         | 94 724         | 329 282        | 329 282        |
| w tym rezerwa na opłatę abonamentu systemu informatycznego             |                |                | 1 668          | 1 668          |
| i rezerwa na koszty akcji marketingowych 2012                          |                |                | 83 200         | 83 200         |
| i rezerwa na koszty bonusów od obrotów 2012                            |                |                | 224 414        | 224 414        |
| i rezerwa na koszty badania bilansu                                    |                |                | 20 000         | 20 000         |
| <b>Razem</b>                                                           | <b>286 334</b> | <b>277 495</b> | <b>501 266</b> | <b>510 105</b> |



Na wartość 510 105 składają się rezerwy na zobowiązania krótkookresowe, 495 320 zł i długookresowe równe 14 785 zł.

## 20. Przychody ze sprzedaży

| Przychody ze sprzedaży                                 | 2011              | 2012              |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sprzedaż towarów w kraju                               | 54 690 344        | 40 666 211        |
| Sprzedaż towarów za granicę                            | 366 513           | 541 674           |
| Sprzedaży kart opłat drogowych:                        | 6 850 572         | 0                 |
| <b>razem sprzedaż towarów i materiałów</b>             | <b>61 907 429</b> | <b>41 207 885</b> |
| Prowizja od sprzedaży kart opłat drogowych             | 500 916           | 0                 |
| Sprzedaż usług pozostałych                             | 419 159           | 205 855           |
| Sprzedaży - nowy kanał - sprzedaż usług marketingowych | 0                 | 2 116 322         |
| <b>razem sprzedaż usług</b>                            | <b>920 075</b>    | <b>2 322 177</b>  |
| <b>Razem</b>                                           | <b>62 827 504</b> | <b>43 530 062</b> |

### Przychody ze sprzedaży towarów w kraju w roku 2012

| Kanał sprzedaży   | Razem             |
|-------------------|-------------------|
| PKN               | 10 269 455        |
| RKS stacje        | 13 422 708        |
| Hipermarkety      | 16 805 547        |
| Pozostali klienci | 168 500           |
| <b>Razem</b>      | <b>40 666 210</b> |

Spółka wydziela jeden segment operacyjny. Sprzedaż De Molen S.A. jest sprzedażą hurtową, głównie w kraju.

## 21. Koszty działalności operacyjnej

| Koszty rodzajowe                           | 2011              | 2012              |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Amortyzacja                                | 569 626           | 605 701           |
| Zużycie materiałów i energii               | 1 664 729         | 1 664 359         |
| Usługi obce                                | 9 011 318         | 7 305 479         |
| Podatki i opłaty, w tym:                   | 129 233           | 49 612            |
| Wynagrodzenia                              | 4 071 204         | 4 739 638         |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 739 863           | 768 288           |
| Pozostałe koszty rodzajowe                 | 330 430           | 245 185           |
| <b>razem koszty rodzajowe</b>              | <b>16 516 403</b> | <b>15 378 262</b> |
| Koszt zakupu sprzedanych towarów           | 47 279 041        | 31 292 008        |
| <b>Razem</b>                               | <b>63 795 444</b> | <b>46 670 270</b> |

## 22. Pozostałe koszty operacyjne

| Pozostałe koszty operacyjne                                                  | 2011   | 2012    |
|------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| zakup - pozostałe usługi                                                     |        | 813 008 |
| korekty księgowani w środkach trwałych i ich likwidacja, przychody ze zbycia | 17 395 |         |
| szkody w środkach trwałych                                                   | 24 415 | 0       |



|                                                                |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| należności przedawnione i nieściągalne, straty w należnościach | 20 544           | 29 025           |
| rezerwy na należności                                          | 248 776          |                  |
| kary opłaty sankcje                                            | 7 699            | 52 152           |
| straty w zapasy bieżące                                        | 279 474          | 113 595          |
| straty w zapasach z inwentaryzacji/ rezerwa                    | 160 480          | 0                |
| rezerwy na zapasy nierotujące                                  | 110 438          | 0                |
| koszty z tytułu wpłat na ZFŚS                                  | 98 016           | 86 902           |
| rezerwa- urlopy i świadczenia emerytalne                       | 72 918           |                  |
| rezerwa- akcja marketingowa                                    |                  | 83 200           |
| pozostałe koszty operacyjne                                    | 71 391           | 49 539           |
| Darowizna                                                      | 250              | 0                |
| <b>Razem</b>                                                   | <b>1 111 796</b> | <b>1 227 421</b> |

### 23. Pozostałe przychody operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne                   | 2011           | 2012             |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|
| sprzedaż pozostała                               | 138 956        | 906 826          |
| zysk ze sprzedaży środków trwałych               | 1 975          | 45 146           |
| zyski opłaty sankcje                             | 13 923         | 26 197           |
| odszkodowania z ubezpieczeń                      | 18 499         | 5 112            |
| rezerwy na należności                            | 0              | 129 499          |
| rezerwy na zapasy – rozwiązanie                  | 0              | 288 187          |
| rezerwy na koszty urlopów                        | 0              | 10 787           |
| przychody/koszty egzekucji, rezerwy na te koszty | 0              | 12 327           |
| Pozostałe                                        | 5 322          | 49 870           |
| <b>Razem</b>                                     | <b>178 675</b> | <b>1 473 951</b> |

### 24. Pozostałe koszty finansowe

| Koszty finansowe                         | 2011           | 2012           |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| saldo różnic kursowych                   | 201 988        | 0              |
| odsetki od kredytu/ od kredytu-factoring | 448 007        | 598 389        |
| provizja bankowa                         | 51 361         | 55 019         |
| odsetki budżetowe                        | 2 628          | 31 599         |
| odsetki kontrahenci                      | 47 842         | 62 446         |
| odsetki leasing                          | 46 049         | 105 861        |
| <b>Razem</b>                             | <b>797 875</b> | <b>853 314</b> |

### 25. Pozostałe przychody finansowe

| Przychody finansowe          | 2011  | 2012      |
|------------------------------|-------|-----------|
| odsetki od kontrahentów      | 5 373 | 14 451    |
| odsetki od środków na koncie |       | 792       |
| sprzedaż akcji               |       | 762 000   |
| wycena akcji                 |       | 2 144 585 |
| saldo różnic kursowych       |       | 256 736   |



|       |       |           |
|-------|-------|-----------|
| Razem | 5 373 | 3 178 563 |
|-------|-------|-----------|

| zysk ze sprzedaży akcji -20.12.2012 |         |           |
|-------------------------------------|---------|-----------|
| cena akcji na kapitał               |         | 1 000 000 |
| koszt zakupu akcji (2010)           | 223 000 |           |
| koszt sprzedaży akcji (2012)        | 15 000  |           |
| razem zysk na akcjach na 31.12.2012 |         | 762 000   |

## 26. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – wycena akcji na wynik finansowy

W 2012 roku Spółka kupiła akcje Spółki notowanej na NewConnect w ilości 1 671 000 akcji za cenę 1 671 000 zł. jako aktywa przeznaczone do obrotu wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Jako podstawę określenia wartości godziwej na 31.12.2012 przyjęto kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań okresu sprawozdawczego. Wycena akcji na 31.12.2012 równa się **3 843 300 zł**. Wartość odniesiona na wynik finansowy to 2 144 585 zł.

## 27. Analiza wrażliwości na zmiany kursów walut

| Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe | Wahania kursu | Waluta       | Wpływ na wynik finansowy: |                  | Wpływ na całkowite dochody: |                  |
|----------------------------------------|---------------|--------------|---------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
|                                        |               |              | Okres zakończony          | Okres zakończony | Okres zakończony            | Okres zakończony |
|                                        |               |              | 31.12.2012                | 31.12.2011       | 31.12.2012                  | 31.12.2011       |
|                                        |               |              | PLN'000                   | PLN'000          | PLN'000                     | PLN'000          |
| Wzrost kursu walutowego                | 10%           | EUR          | -47 524                   | -8 529           | -47 524                     | -8 529           |
| Wzrost kursu walutowego                | 10%           | USD          | -131 090                  | -170 896         | -131 090                    | -170 896         |
| <b>Wzrost kursu walutowego</b>         | <b>10%</b>    | <b>Razem</b> | <b>-178 614</b>           | <b>-179 425</b>  | <b>-178 614</b>             | <b>-179 425</b>  |
| Spadek kursu walutowego                | -10%          | EUR          | 47 524                    | 8 529            | 47 524                      | 8 529            |
| Spadek kursu walutowego                | -10%          | USD          | 131 091                   | 170 896          | 131 091                     | 170 896          |
| <b>Spadek kursu walutowego</b>         | <b>-10%</b>   | <b>Razem</b> | <b>178 615</b>            | <b>179 425</b>   | <b>178 615</b>              | <b>179 455</b>   |

## 28. Wykaz spółek, w których jednostka posiada udziały w kapitale lub organach stanowiących Spółki

| Nazwa jednostki                     | % udziałów | sposób powiązania |
|-------------------------------------|------------|-------------------|
| UAB Bacoma De Molen                 | 63         | Zależna           |
| Bosma Electric Sp. z o.o.           | 49         | Współzależna      |
| DLG Spółka z o.o.                   | 50         | Współzależna      |
| Camping Centrum De Molen Sp. z o.o. | 49         | Współzależna      |

## 29. Transakcje wzajemne pomiędzy podmiotami w Grupie Kapitałowej

| Transakcje wzajemne pomiędzy jednostkami w grupie kapitałowej |            |                   |            |                    |            |                |            |
|---------------------------------------------------------------|------------|-------------------|------------|--------------------|------------|----------------|------------|
| Bosma Electric Sp. z o.o.                                     |            | DLG Spółka z o.o. |            | Camping Sp. z o.o. |            | UAB Bacoma     |            |
| 2011                                                          |            |                   |            |                    |            |                |            |
| sprzedaż do DM                                                | zakup z DM | sprzedaż do DM    | zakup z DM | sprzedaż do DM     | zakup z DM | sprzedaż do DM | zakup z DM |



|                |            |                |            |                |            |                |            |
|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|
| 616 456        | 51 189     | 372 841        | 127 926    | 0              | 0          | 0              | 211 931    |
| <b>2012</b>    |            |                |            |                |            |                |            |
| sprzedaż do DM | zakup z DM | sprzedaż do DM | zakup z DM | sprzedaż do DM | zakup z DM | sprzedaż do DM | zakup z DM |
| 100 465        | 25 300     | 454 298        | 184 749    | 0              | 0          | 0              | 61 84      |

W roku 2011 największe transakcje w ramach grupy miały miejsce pomiędzy De Molen S.A. i Bosma Sp. z o.o. De Molen od Bosma kupuje żarówki. Od DLG De Molen kupuje profesjonalne narzędzia, do DLG sprzedaje towary z zakresu motoryzacji. W roku 2012 w transakcjach wzajemnych w Grupie Kapitałowej spadła wartość zakupu żarówek przez De Molen z Bosma, natomiast wzrosły zakupy z DLG. Transakcje przeprowadzone były na warunkach rynkowych.

### 30. Transakcje na warunkach innych niż rynkowe

| sprzedaż akcji - określenie zysku do opodatkowania         |           |
|------------------------------------------------------------|-----------|
| cena zakupu razem z kosztem sprzedaży                      | 238 000   |
| wartość rynkowa akcji wg kursu ogłaszanego przez GPW       | 3 168 000 |
| zysk na sprzedaży wg ceny rynkowej                         | 2 930 000 |
| zysk na sprzedaży - zrealizowany i zaksięgowany w bilansie | 762 000   |
| różnica jako przychód do podatku dochodowego               | 2 168 000 |

Akcje zostały kupione w grudniu 2010 za wartość poniżej ceny rynkowej i sprzedane również poniżej ceny rynkowej. Zysk na sprzedaży posiadanych przez De Molen akcji wyniósł 762 tys. zł. Do opodatkowania Spółka przyjęła jako przychód wartość rynkową akcji z dnia sprzedaży.

### 31. Zabezpieczenia majątkowe na majątku jednostki

W umowie z Bankiem Ustala się następujące zabezpieczenie spłaty kredytu, odsetek, prowizji, opłaty kosztów Banku oraz wszelkich innych należności Banku z tytułu Umów kredytowych z Bankiem

- pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank wszystkimi rachunkami bieżącymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku.,
- przewłaszczenie zapasów stanowiących własność Kredytobiorcy na kwotę 9.000.000,-zł
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania w/w rzeczy,
- cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej w/w zapasów, stanowiących przedmiot zabezpieczenia spłaty Kredytu na sumę ubezpieczenia 9.000.000 zł
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

### 32. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W De Molen S.A. nie ma udzielonych poręczeń i nie ma zobowiązań warunkowych.

### 33. Stan zatrudnienia

Na 31.12.2011 zatrudnienie w Spółce wynosiło 85 osób, a na 31.12.2012 70 osób.

### 34. Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji w bilansie i rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych

Na dzień sprawozdawczy przyjęto kursy z dnia 31 grudnia 2012, Tabela nr 252/A/NBP/2012 EUR= 4,0882, USD= 3,0996



### 35. Zmiana zasad polityki rachunkowości i porównywalność danych – opisać że nie ma zmian

Zmiana zasad polityki rachunkowości była konieczna z 31. 12.2011 roku w związku z przejściem na zasady rachunkowości zgodne z MSR/MSSF. Zatwierdzona wówczas Polityka Rachunkowości w roku 2012 nie zmieniła się.

### 36. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku 2012 żadna ze spółek należących do Grupy nie podjęła Uchwały o wypłacie dywidendy. W 2013 roku nie planuje się wypłaty dywidendy w żadnej ze spółek.

### 37. Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających z tytułu pełnienia funkcji w tych organach

| wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających |            |
|---------------------------------------------------------------|------------|
| 2011                                                          | 2012       |
| 342 176,00                                                    | 404 263,00 |

### 38. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta oraz innych doradców w roku 2011 i 2012

Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011 kosztowało 15 000 zł, a skonsolidowanego Grupy Kapitałowej 7 000 zł. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012 kosztowało 14 000 zł, a skonsolidowanego Grupy Kapitałowej 6 000 zł. Wynagrodzenie za badanie wartości godziwej wkładu niepieniężnego: 7 000 zł.

### 39. Informacje o jednostce sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### 40. Wskaźniki dotyczące zarządzanie kapitałem

| Zarządzanie kapitałem                                         | 31.12.2012  | 31.12.2011  |
|---------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <i>Kapitał:</i>                                               |             |             |
| Kapitał własny                                                | 6 628 265   | 4 807 765   |
| Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela             |             |             |
| Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-) |             |             |
| Kapitał                                                       | 6 628 265   | 4 807 765   |
| <i>Źródła finansowania ogółem:</i>                            |             |             |
| Kapitał własny                                                | 6 628 265   | 4 807 765   |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                    | 7 040 544   | 7 245 684   |
| Leasing finansowy                                             | 676 364     | 800 625     |
| Źródła finansowania ogółem                                    | 14 345 173  | 12 854 074  |
| <b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>        | <b>0,46</b> | <b>0,37</b> |
| <i>EBITDA</i>                                                 |             |             |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                      | -2 893 678  | -1 901 062  |
| Amortyzacja                                                   | 605 701     | 569 626     |



|                                            |            |            |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| EBITDA                                     | -2 287 977 | -1 331 436 |
| Dług:                                      |            |            |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 7 040 544  | 7 245 684  |
| Leasing finansowy                          | 676 364    | 800 625    |
| Dług                                       | 7 716 908  | 8 046 309  |
| Wskaźnik długu do EBITDA                   | -3,37      | -6,04      |

#### 41. Instrumenty finansowe

Wartość aktywów finansowych prezentowana w jednostkowym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

|                                                                                                                                                             |                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 1 – pożyczki i należności (PiN)                                                                                                                             | 5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS) |
| 2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)                                           | 6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)   |
| 3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W) | 7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)     |
| 4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)                                                                                                   |                                                  |

| AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39 |                                               |       |           |      |           |     |            |            |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------|-----------|------|-----------|-----|------------|------------|
|                                                                             | *Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 |       |           |      |           |     |            | Razem      |
|                                                                             | PiN                                           | AWG-O | AWG-W     | IUTW | ADS       | IPZ | Poza MSR39 |            |
| Stan na 31.12.2012                                                          |                                               |       |           |      |           |     |            |            |
| Aktywa trwałe:                                                              |                                               |       |           |      |           |     |            |            |
| Należności i pożyczki                                                       |                                               |       |           |      |           |     |            |            |
| Pochodne instrumenty finansowe                                              |                                               |       |           |      |           |     |            |            |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                                   |                                               |       |           |      | 1 521 528 |     |            | 1 521 528  |
| Aktywa obrotowe:                                                            |                                               |       |           |      |           |     |            |            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                | 6 479 780                                     |       |           |      |           |     | 106 914    | 6 586 694  |
| Pożyczki                                                                    |                                               |       |           |      |           |     |            |            |
| Pochodne instrumenty finansowe                                              |                                               |       |           |      |           |     |            |            |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                                  |                                               |       | 3 843 300 |      |           |     |            | 3 843 300  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                          |                                               |       |           |      |           |     | 254 135    | 254 135    |
| Kategoria aktywów finansowych razem                                         | 6 479 780                                     | -     | 3 843 300 | -    | 1 521 528 | -   | 357 976    | 12 205 657 |
| Stan na 31.12.2011                                                          |                                               |       |           |      |           |     |            |            |
| Aktywa trwałe:                                                              |                                               |       |           |      |           |     |            |            |
| Należności i pożyczki                                                       |                                               |       |           |      |           |     |            |            |
| Pochodne instrumenty finansowe                                              |                                               |       |           |      |           |     |            |            |



|                                                              |           |  |  |  |           |         |            |
|--------------------------------------------------------------|-----------|--|--|--|-----------|---------|------------|
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe                    |           |  |  |  | 1 521 528 |         | 1 521 528  |
| <b>Aktywa obrotowe:</b>                                      |           |  |  |  |           |         |            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 6 820 357 |  |  |  |           | 132 875 | 6 953 232  |
| Pożyczki                                                     |           |  |  |  |           |         |            |
| Pochodne instrumenty finansowe                               |           |  |  |  |           |         |            |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                   |           |  |  |  | 2 580 000 |         | 2 580 000  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           |           |  |  |  |           | 402 306 | 402 306    |
| Kategoria aktywów finansowych razem                          | 6 820 357 |  |  |  | 4 101 528 | 943 071 | 11 864 956 |

| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39 |                                               |       |           |     |            |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------|-----------|-----|------------|------------|
|                                                                                   | *Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39 |       |           |     |            | Razem      |
|                                                                                   | ZWG-O                                         | ZWG-W | ZZK       | IPZ | Poza MSR39 |            |
| Stan na 31.12.2012                                                                |                                               |       |           |     |            |            |
| Zobowiązania długoterminowe:                                                      |                                               |       |           |     |            |            |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                        |                                               |       |           |     |            |            |
| Leasing finansowy                                                                 |                                               |       |           |     | 298 645    | 298 645    |
| Pochodne instrumenty finansowe                                                    |                                               |       |           |     |            |            |
| Pozostałe zobowiązania                                                            |                                               |       |           |     |            |            |
| Zobowiązania krótkoterminowe:                                                     |                                               |       |           |     |            |            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                  | 6 303 640                                     |       |           |     | 5 432 233  | 11 735 873 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                        |                                               |       | 7 040 544 |     |            | 7 040 544  |
| Leasing finansowy                                                                 |                                               |       |           |     | 377 719    | 377 719    |
| Pochodne instrumenty finansowe                                                    |                                               |       |           |     |            |            |
| Kategoria zobowiązań finansowych razem                                            | 6 303 640                                     |       | 7 040 544 |     | 6 108 597  | 19 452 781 |
| Stan na 31.12.2011                                                                |                                               |       |           |     |            |            |
| Zobowiązania długoterminowe:                                                      |                                               |       |           |     |            |            |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                        |                                               |       |           |     |            |            |
| Leasing finansowy                                                                 |                                               |       |           |     | 533 465    | 533 465    |
| Pochodne instrumenty finansowe                                                    |                                               |       |           |     |            |            |
| Pozostałe zobowiązania                                                            |                                               |       |           |     |            |            |
| Zobowiązania krótkoterminowe:                                                     |                                               |       |           |     |            |            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                  | 9 709 685                                     |       |           |     | 1 004 238  | 10 713 923 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                        |                                               |       | 7 245 684 |     |            | 7 245 684  |
| Leasing finansowy                                                                 |                                               |       |           |     | 266 160    | 266 160    |



|                                           |           |           |           |            |
|-------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Pochodne instrumenty finansowe            |           |           |           |            |
| Kategoria zobowiązań finansowych<br>razem | 9 709 685 | 7 245 684 | 1 803 863 | 18 759 232 |

| POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE                                                           | Aktywa krótkoterminowe |                  | Aktywa długoterminowe |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|                                                                                      | 31.12.2012             | 31.12.2011       | 31.12.2012            | 31.12.2011       |
| <b>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:</b>                               |                        |                  |                       |                  |
| Dłużne papiery wartościowe skarbowe                                                  |                        |                  |                       |                  |
| Dłużne papiery wartościowe komercyjne                                                |                        |                  |                       |                  |
| Pozostałe                                                                            |                        |                  |                       |                  |
| Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności                                       |                        |                  |                       |                  |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</b>                                       |                        |                  |                       |                  |
| Akcje spółek notowanych                                                              |                        | 2 580 000        |                       |                  |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych                                                  |                        |                  | 1 521 528             | 1 521 528        |
| Dłużne papiery wartościowe                                                           |                        |                  |                       |                  |
| Pozostałe                                                                            |                        |                  |                       |                  |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                               |                        | 2 580 000        | 1 521 528             | 1 521 528        |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</b> |                        |                  |                       |                  |
| Akcje spółek notowanych                                                              | 3 843 300              |                  |                       |                  |
| Dłużne papiery wartościowe                                                           |                        |                  |                       |                  |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych                                                    |                        |                  |                       |                  |
| Pozostałe                                                                            |                        |                  |                       |                  |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat         |                        |                  |                       |                  |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>                                              | <b>3 843 300</b>       | <b>2 580 000</b> | <b>1 521 528</b>      | <b>1 521 528</b> |

| ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ POZOSTAŁYCH AKTYWÓW<br>FINANSOWYCH                         | Aktywa krótkoterminowe    |                           | Aktywa długoterminowe     |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                                         | od 01.01 do<br>31.12.2012 | od 01.01 do<br>31.12.2011 | od 01.01 do<br>31.12.2012 | od 01.01 do<br>31.12.2011 |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności</b> |                           |                           |                           |                           |
| Saldo na początek okresu                                                                |                           |                           |                           |                           |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                                                       |                           |                           |                           |                           |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)                                      |                           |                           |                           |                           |
| Odpisy wykorzystane (-)                                                                 |                           |                           |                           |                           |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)                                      |                           |                           |                           |                           |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>                                 |                           |                           |                           |                           |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>      |                           |                           |                           |                           |
| Saldo na początek okresu                                                                |                           |                           | 29 400                    | 29 400                    |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                                                       |                           |                           |                           |                           |
| Odpisy odwrócone ujęte jako inne całkowite dochody (-)                                  |                           |                           |                           |                           |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)                                      |                           |                           |                           |                           |
| Odpisy wykorzystane (-)                                                                 |                           |                           |                           |                           |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)                                      |                           |                           |                           |                           |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>                                 |                           |                           | <b>29 400</b>             | <b>29 400</b>             |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych razem</b>                        |                           |                           | <b>29 400</b>             | <b>29 400</b>             |

## 42. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 26 marca odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na którym podjęto Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji serii D z zachowaniem prawa

38

DE MOLEN Spółka Akcyjna • 62-081 Przeźmierowo • Baranowo k/Poznań • ul. Rolna 15/17 • Tel. 61 65 25 644 • Fax. 61 65 25 667 e-mail: demolen@demolen.pl  
 • Rejestracja w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000383888 • Kapitał Zakładowy 475 000 zł  
 • REGON 631509778 • NIP 783-00-07-360 • nr rej. GIOS E0009781WZBW • nr konta DEUTSCHE BANK PBC S.A. (PLN) 34 1910 1123 4200 1531 2121 0001

www.demolen.pl



poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 587 tys. zł do kwoty nie większej niż 1 175 tys. zł.

W dniu 25 marca 2013 do Spółki wpłynęła podpisana dwustronnie umowa z Handelsonderneming Graco B.V. z siedzibą w Best, w Holandii, mocą której udzielona została De Molen S.A. pożyczka pieniężna w wysokości 400 tys. EUR. Zgodnie z umową pożyczka została udzielona na okres do 14 sierpnia 2014 roku. Zabezpieczeniem pożyczki są instrumenty finansowe należące do De Molen Spółka nie zanotowała po dniu bilansowym innych istotnych dla jej funkcjonowania zdarzeń.

### 43. Inne istotne informacje

W okresie ostatnich trzech lat spółka wykazała stratę na działalności operacyjnej. Główny powodem słabych wyników była systematycznie, istotnie zmniejszająca się sprzedaż. Model biznesowy opierający się na sprzedaży wyrobów motoryzacyjnych na stacjach paliwowych przestał przynosić spodziewane korzyści ekonomiczne. Formuła ta była tym bardziej ryzykowna, gdyż opierała się na dwóch podstawowych klientach którzy generowali ok. 50% obrotów. Dodatkowo w otoczeniu spółki nastąpiły zmiany w zakresie organizacji sprzedaży w wyniku czego spółka utraciła wielomilionową sprzedaż.

W związku z powyższym w roku 2012 spółka przeprowadziła strategiczną reorganizację spółki w zakresie: Modelu działalności rynkowej

Restrukturyzacji kosztów

W zakresie modelu działalności rynkowej przyjęto, iż podstawowym segmentem działalności będzie kanał nowoczesny (markety) wspierany usługami przedstawicielstwa handlowego i merchandisingu. Współpraca z kilkunastoma największymi sieciami sklepów w Polsce potwierdza skuteczność podjętych w tym kierunku działań.

Spółka zmieniała istotnie strukturę sprzedaży. Systematycznie zmniejsza się udział kolekcji motoryzacyjnej. W roku 2012 i 2013 wprowadziła z powodzeniem wiele nowych rodzin wyrobów min z zakresu akcesoriów rowerowych, ogrodowych, narzędzi, zabawek i wiele innych.

Dokonano zmian organizacyjnych dostosowujących spółkę do nowych kierunków sprzedaży oraz obniżono poziom kosztów stałych min w zakresie kosztów wynagrodzeń. Pozwolił to w istotny sposób zmniejszyć poziom BEP (break even point).

Długoletnie, dobre relacje ze strategicznymi dostawcami oraz instytucjami finansowymi zapewniły spółce stabilizację finansowania. Spółka prowadzi systematyczne rozmowy z bankiem finansującym, który podtrzymuje wolę współpracy na co najmniej dotychczasowym poziomie. De Molen S.A. przekonał głównych akcjonariuszy do skuteczności nowego modelu finansowania. Z tego powodu spółka pozyskała w 2013 roku od jednego z akcjonariuszy pożyczkę w wysokości 400 tys. EUR. Dodatkowo 26 marca 2013 NWZA przyjęło uchwałę na podstawie której kapitał własny spółki może wzrosnąć do 3 mln zł co istotnie poprawi współczynniki zadłużenia i płynności.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Wojciech Józefowicz

Ryszard Szatkowski

Robert Tęcza

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych,  
Krystyna Nawrocka

Baranowo, 24 kwietnia 2013



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI**

**DE MOLEN SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA ROK 2012**



## Spis treści

|                                                                                                                                                                                  |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE.....                                                                                                                                                 | 3  |
| II. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....                                                                                                                                        | 4  |
| III. INFORMACJE O KAPITALE I DYWIDENDZIE.....                                                                                                                                    | 4  |
| IV. AKCJE SPÓŁKI BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH .....                                                                                                                   | 6  |
| V. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH , TOWARACH I USŁUGACH .....                                                                                                              | 6  |
| VI. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU.....                                                                                                                                              | 6  |
| VII. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI .....                                                                                                                                         | 7  |
| VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH .....                                                                                                                       | 7  |
| IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH .....                                                                                                                                     | 8  |
| X. INFORMACJE O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH) .....                                                                                                                         | 8  |
| XI. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A<br>WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI WYNIKAMI KWARTALNYMI.....                                                | 9  |
| XII. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....                                                                                                                             | 9  |
| XIII. INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.....                                                                                                                        | 9  |
| XIV. INFORMACJE O OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAN I ROZWOJU .....                                                                                                               | 10 |
| XV. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH .....                                                                                                                                 | 10 |
| XVI. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W<br>PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH<br>AKCJONARIUSZY..... | 12 |





## I. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE

Nazwa: De Molen  
Forma prawna: Spółka Akcyjna  
Siedziba: Baranowo, Rolna 15/17, 62-081 Przeźmierowo  
REGON: 631509778  
NIP: 783-00-07-360  
KRS: 000383888, Sąd Rejonowy w Poznań-Nowe Miasto i Wilda W  
Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Zarejestrowany Kapitał akcyjny: 587 500 zł  
w tym: Seria A 1 600 000 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda,  
Seria B 300 000 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda.  
Seria C 450 000 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda

Telefon: + (61) 6525-601  
Fax: + (61) 6525-667  
e-mail: demolen@demolen.pl  
Strona internetowa: www.demolen.pl

Zarząd spółki:  
Wojciech Józefowicz Prezes Zarządu  
Ryszard Szatkowski Wiceprezes Zarządu  
Robert Tęcza Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:  
Błażej Wasielewski Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Mariusz Matusik Członek Rady Nadzorczej  
Marek Król Członek Rady Nadzorczej  
Maciej Straszewski Członek Rady Nadzorczej  
Paweł Sobków Członek Rady Nadzorczej

Przedsiębiorstwo De Molen Spółka Akcyjna zostało zawiązane aktem notarialnym z 2 grudnia 1991 roku w Sądzie Rejonowym w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy nr KRS 0000161301 jako De Molen Trade Spółka z o.o. W dniu 19 maja 2011, zgodnie z planem przekształcenia przyjętym przez Wspólników Spółki De Molen Trade Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przekształcona została w Spółkę Akcyjną.

W dniu 19 maja 2011 roku Wspólnicy Spółki podjęli Uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A i B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych na rynku New Connect oraz ich dematerializacji. Pierwsze notowanie odbyło się dnia 22 sierpnia 2011 roku.

Przedmiotem działalności, zgodnie z umową Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej w szczególności w zakresie sprzedaży hurtowej.

12 grudnia 2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę w sprawie zmiany polityki rachunkowości poprzez przejście na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości / Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. W związku z tym Sprawozdanie Finansowe De Molen S.A. i Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej De Molen S.A. prezentowane jest według zasad MSR/MSSF po raz pierwszy za rok 2011. Dla celów porównawczych przekształcone zostały również sprawozdania za rok 2010 i dane na 1 stycznia 2010.





## II. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Władzami Spółki są:  
Walne Zgromadzenie,  
Rada Nadzorcza,  
Zarząd.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę:

### **Skład Zarządu:**

#### Do 27 stycznia 2012 roku

Wojciech Józefowicz, Prezes,  
Mariusz Witek, Wiceprezes,  
Andrzej Jaroszewski, Członek Zarządu

#### Od dnia 27 stycznia 2012 roku do dnia 15 czerwca 2012 roku

Wojciech Józefowicz, Prezes  
Grzegorz Kazimierczak, Wiceprezes,  
Andrzej Jaroszewski, Członek Zarządu

#### Od dnia 15 czerwca 2012 roku do dnia 8 października 2012 roku

Wojciech Józefowicz, Prezes  
Ryszard Szatkowski, Wiceprezes,  
Andrzej Jaroszewski, Członek Zarządu

#### Od dnia 9 października 2012 roku

Wojciech Józefowicz, Prezes  
Ryszard Szatkowski, Wiceprezes,  
Robert Tęcza, Członek Zarządu

### **Skład Rady Nadzorczej:**

#### Od dnia 12 grudnia 2011 roku:

|                    |                                |
|--------------------|--------------------------------|
| Błażej Wasielewski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Mariusz Matusik    | Członek Rady Nadzorczej        |
| Marek Król         | Członek Rady Nadzorczej        |
| Maciej Straszewski | Członek Rady Nadzorczej        |
| Paweł Sobków       | Członek Rady Nadzorczej        |

W okresie pomiędzy zakończeniem roku obrotowego a zatwierdzeniem sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Organów Zarządzających i Nadzorujących.

## III. INFORMACJE O KAPITALE I DYWIDENDZIE

Wartość kapitału zakładowego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wynosiła 587.500 zł (słownie: pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) Od dnia 13 listopada 2012 roku dzieli się on na 1 600 000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 25 gr każda i 300 000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 25 gr. Oraz na 450 000 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 25 gr.





Akcje serii A zostały zarejestrowane w KRS wraz z rejestracją Spółki De Molen Trade Spółka Akcyjna w dniu 18 kwietnia 2011 roku – Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, sygn. akt PO.VIII NS-REJ.KRS/8286/11/748.

Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 03 czerwca 2011 roku – Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS, sygn. akt PO.VIII NS-REJ.KRS/12754/11/69.

Akcje serii C zostały zarejestrowane w KRS w dniu 13 listopada – Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS, sygn. akt PO.VIII NS-REJ.KRS/24410/12/30.

Do dnia 13 listopada 2012 roku akcjonariuszami Spółki byli:

| AKCJONARIUSZ                                                             | Liczba akcji | % udział w liczbie akcji | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|-----------------------------------|
| JÓZEFOWICZ WOJCIECH                                                      | 240 000      | 12,63                    | 12,63                             |
| POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W POZNANIU | 815 000      | 42,89                    | 42,89                             |
| HANDELSONDERNEMING GRACO B.V. Z SIEDZIBĄ W HOLANDII                      | 352 000      | 18,53                    | 18,53                             |
| POZOSTALI                                                                | 493 000      | 25,95                    | 25,95                             |
| RAZEM                                                                    | 1 900 000    | 100,00                   | 100,00                            |

Od dnia 13 listopada 2012 roku do dnia 14.02.2013 akcjonariuszami Spółki są:

| AKCJONARIUSZ                                                             | Liczba akcji | % udział w liczbie akcji | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|-----------------------------------|
| JÓZEFOWICZ WOJCIECH                                                      | 240 000      | 10,21                    | 10,21                             |
| POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W POZNANIU | 815 000      | 34,68                    | 34,68                             |
| HANDELSONDERNEMING GRACO B.V. Z SIEDZIBĄ W HOLANDII                      | 352 000      | 14,97                    | 14,97                             |
| RS HILLS R. SZATKOWSKI SP. JAWNA Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU                    | 450 000      | 19,15                    | 19,15                             |
| POZOSTALI                                                                | 493 000      | 20,99                    | 20,99                             |
| RAZEM                                                                    | 2 350 000    | 100,00                   | 100,00                            |

W dniu 25stycznia 2013 roku Handelsonderneming Graco B.V. zmniejszył stan posiadania akcji z 352 tys. sztuk do 336 tys. zł.

Spółka nie wypłacała dywidendę za rok 2011. Zarząd De Molen S.A. nie planuje również wypłatę dywidendy za rok 2012.





#### IV. AKCJE SPÓŁKI BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

W dniu 31 grudnia 2012 znaczący pakiet akcji Spółki z pośród osób zarządzających posiadali.

| OSOBA ZARZĄDZAJĄCA                                                                                          | Liczba akcji | % udział w liczbie akcji | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|-----------------------------------|
| JÓZEFOWICZ WOJCIECH – PREZES ZARZĄDU                                                                        | 240 000      | 10,21                    | 10,21                             |
| RYSZARD SZATKOWSKI – WICEPREZES ZARZĄDU<br>(POPRZEZ: RS HILLS R. SZATKOWSKI SP. JAWNA Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU) | 450 000      | 19,15                    | 19,15                             |

#### V. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

De Molen S.A. jest spółką handlowo – usługową. Podstawą działalności jest handel hurtowy wyrobami z kolekcji motoryzacyjnej (akcesoria motoryzacyjne, żarówki, zapachy, chemia samochodowa, baterie, bezpieczeństwo, akcesoria tuningowe i truckerskie), rowerowej, ogrodowej, gospodarstwa domowego, zabawek i narzędzi.

Od połowy roku 2012, w związku z przejęciem przedsiębiorstwa od spółki jawnej RS Hills Ryszard Szatkowski z siedzibą w Gdańsku, De Molen S.A. rozpoczął świadczenie usług przedstawicielstwa handlowego i merchandisingu.

| Przychody ze sprzedaży | 2011 - tys. zł. | 2012 - tys. zł. | struktura 2011 | struktura 2012 |
|------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Towary                 | 55 057          | 41 208          | 88%            | 95%            |
| Usługi                 | 419             | 2 322           | 1%             | 5%             |
| Pozostałe              | 7 352           | 0               | 12%            | 0%             |
| RAZEM                  | 62 828          | 43 530          | 100%           | 100%           |

Spadek sprzedaży usług związany jest z zakończeniem sprzedaż kart opłat drogowych.

#### VI. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

De Molen S.A. sprzedaje swoje produkty przede wszystkim na rynku krajowym (99% obrotu). Podstawowym kanałem dystrybucji jest kanał nowoczesny – sprzedaż do marketów. Stanowił on w 2012 roku 41% całości sprzedaży towarów. Spółka obsługuje segment sklepów dyskontowych (Biedronka, Netto, Pepco), hipermarketów (np. Auchan, Carrefour) i sklepów sieciowych (np. Stokrotka, Topaz, Bricomarche). W ocenie spółki kanał ten będzie odgrywał co raz większą rolę w obrotach firmy.

Sprzedaż realizowana przez tradycyjny kanał dystrybucji stanowiła 33% sprzedaż towarów w roku ubiegłym. W ramach tej działalności obsługiwany jest segment stacji paliwowych oraz sklepów prywatnych.



Ostatnim kanałem dystrybucji dla sprzedaży towarów była sprzedaż realizowana do firmy Orlen S.A która stanowiła 25%. Współpraca z firmą Orlen na dotychczasowych zasadach zakończyła się w 2 kwartale 2012 roku.

Systematycznie rosnąca sprzedaż w kanale nowoczesnym powinna wg Zarządu zrekomensować w całości brak sprzedaży do firmy Orlen S.A.

Po zaprzestaniu współpracy z firmą Orlen żaden z klientów nie posiada większego niż 10% udziału w sprzedaży spółki.

## VII. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

De Molen S.A. zamierza w dalszym ciągu zwiększać udział sprzedaży w nowoczesnym kanale dystrybucji. Odbywać się to będzie m.in. poprzez zwiększenie wsparcia ze strony przedstawicieli handlowych i merchandiserów pozyskanych w ramach przejęcia przedsiębiorstwa RS Hills R. Szatkowski Spółka jawna. Zwiększenie sprzedaży odbywać się będzie zarówno poprzez pozyskanie nowych klientów jak i zwiększenie sprzedaży do aktualnych partnerów.

Planowana jest dalsza dywersyfikacja produktowa. Znacząco obniżony zostanie udział kolekcji motoryzacyjnej w sprzedaży ogółem. Celem działania spółki jest zwiększeniu udziału wyrobów sprzedawanych w ramach stałej oferty. De Molen S.A. zamierza zintensyfikować prace których celem jest zwiększenie ilości towarów kupowanych bezpośrednio od producentów poprzez zakupy kontenerowe.

Istotny nacisk w przeszłości zostanie położony na dalsze doskonalenie procesów operacyjnych. Spółka chce utrzymać pozycję lidera w zakresie jakości obsługi partnerów handlowych w obszarze procesów logistycznych.

## VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH

W roku 2012 De Molen S.A., w związku z osiągniętą stratą zrealizował ujemny poziom rentowności. Zmniejszenie poziomu straty w stosunku do roku poprzedniego poprawiło istotnie wartość wskaźnika ROE i ROA.

Zobowiązania krótkoterminowe praktycznie w całości finansują zapasy spółki. Kolejny rok z rzędu cykl płatności do dostawców jest dłuższy od cyklu regulowania wierzytelności przez klientów De Molen.

Jednocześnie wysoki poziom zobowiązań krótkoterminowych istotnie obniża poziom wskaźników płynności i zwiększa stopień zadłużenia. Obydwa parametry znajdują się na stabilnym poziomie od 3 lat.

| Nazwa wskaźnika                    | Formuła obliczenia                      |   | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------------|-----------------------------------------|---|------------|------------|------------|
| wskaźniki rentowności              |                                         |   |            |            |            |
| Rentowność majątku (ROA)           | wynik finansowy / średnie aktywa        | % | -2,1       | -8,7       | -3,4       |
| Rentowność kapitału własnego (ROE) | wynik finansowy / średni kapitał własny | % | -9,4       | -50,3      | -21,6      |
| Rentowność sprzedaży netto         | wynik finansowy / sprzedaż              | % | -1,2       | -4,1       | -0,6       |



| wskaźniki sprawności            |                                                                   |     |      |      |      |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----|------|------|------|
| Szybkość obrotu zapasami        | średni stan zapasów / koszty działalności operacyjnej             | dni | 69,0 | 60,0 | xxx  |
| Szybkość obrotu należnościami   | średni stan należności handlowych / sprzedaż                      | dni | 56,0 | 69,0 | xxx  |
| Szybkość obrotu zobowiązaniami  | średni stan zobowiązań handlowych / koszty działalności handlowej | dni | 63,0 | 81,0 | xxx  |
| wskaźniki finansowania          |                                                                   |     |      |      |      |
| Ogólny poziom zadłużenia        | zobowiązania i rezerwy / pasywa                                   | %   | 75,5 | 80,2 | 84,3 |
| Trwałość struktury finansowania | kapitał własny + zobowiązania długoterminowe / pasywa             | %   | 25,7 | 22,0 | 15,8 |
| wskaźniki płynności             |                                                                   |     |      |      |      |
| Wskaźnik płynności 1 stopnia    | aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe                    |     | 0,9  | 1,1  | 1,1  |
| Wskaźnik płynności 2 stopnia    | aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe           |     | 0,6  | 0,6  | 0,7  |
| Wskaźnik płynności 3 stopnia    | inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe         |     | 0,2  | 0,2  | 0,1  |

## IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH

W roku 2012 spółka zawarła następujące znaczące umowy:

W dniu 29 marca zawarta została umowa agencyjna z firmą EDCO Eindhoven BV w Holandii. Przedmiotem umowy jest sprzedaż produktów dostawcy na terytorium Polski na zasadzie wyłączności.

Z dniem 31 maja 2012 roku emitent zakończył współpracę z firmą PKN Orlen S.A. W ramach tej umowy spółka zaopatrywała stacje klienta w akcesoria motoryzacyjne i kosmetyki samochodowe.

W związku z uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy De Molen S.A. z dnia 14 maja 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji serii C, zawarł w dniu 21 maja 2012 roku umowę przeniesienia przedsiębiorstwa należącego do RS HILLS R. Szatkowski Sp. Jawna z siedzibą w Gdańsku. Obszar działania spółki to przede wszystkim branża FMCG. Głównym przedmiotem działalności przedsiębiorstwa to świadczenie usług przedstawicielstwa handlowego i merchandisingu.

W dniu 18 lipca 2012 roku emitent podpisał z Deutsche Bank PBC S.A. aneksy do umowy kredytowej w rachunku bieżącym i kredytu obrotowego oraz jednocześnie zawarła umowę factoringu należności handlowych. Szczegóły informacji podane zostały w komunikacie bieżącym nr 22/2012 w dniu 19.07.2012r.

## X. INFORMACJE O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Spółka nie posiada formalnie wydzielonych oddziałów lub zakładów.





## **XI. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI WYNIKAMI KWARTALNYMI**

Spółka w raporcie kwartalnym publikowanym 14 lutego 2013 wykazała stratę brutto w 2013 roku w wysokości 2,7 mln zł. W raporcie rocznym wartość ta wynosi 0,6 mln zł. Podstawowa różnica wynika z faktu, iż posiadane 1,7 mln sztuk akcji spółki notowanej na NewConnect wykazała jako aktywa finansowe do obrotu. W związku z tym, zmiana wartości godziwej o wartości 2,1 mln zł. została rozliczona poprzez kapitał własny.

W raporcie rocznym, w wyniku ponownie dokonanej analizy celów nabycia w/w instrumentów, spółka zakwalifikowała je do instrumentów finansowych do obrotu. W związku z tym zmiana wartości godziwej została rozliczona poprzez przychody / koszty działalności finansowej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

## **XII. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA**

W roku 2012 spółka osiągnęła znacząco niższe przychody ze sprzedaży w porównaniu do lat ubiegłych, co spowodowało, że w krótkim czasie znacząco zmniejszyła się generowana przez spółkę marża. Obniżenie obrotów spowodowało dodatkowo, że znacząco zmniejszyła się efektywność wykorzystania posiadanych zasobów magazynowych. W związku z powyższym pogorszyły się zarówno wyniki finansowe jak i sytuacja płynnościowa.

Dlatego w roku 2012 spółka przeprowadziła proces redukcji kosztów stałych dostosowując ich wartość do nowego, mniejszego poziomu sprzedaży. Program restrukturyzacji dotyczył m.in. kosztów zatrudnienia, kosztów powierzchni magazynowej, zmniejszenia stanu majątku.

Zmieniono procedury logistyczne w celu zmniejszenia stanów magazynowych przy jednoczesnej poprawie wskaźników obsługi klientów.

De Molen S.A. systematycznie prowadził rozmowy z dostawcami w celu zmiany warunków finansowych dostaw. Prowadzone były bieżące rozmowy w instytucjach bankowych.

Dobre relacje z podmiotami zewnętrznymi oraz dyscyplina finansowa zapewniły spółce w 2012 płynność finansową oraz zapewniły przeprowadzenie działań umożliwiających realizację strategii w latach następnych.

Przewidywana sytuacja finansowa emitenta zależeć będzie przede wszystkim od skuteczności realizacji przyjętej pod koniec 2012 roku strategii. W zakresie finansowania zakłada się finansowanie bankowe co najmniej na poziomie z roku 2012 oraz skuteczne przeprowadzenie nowej emisji akcji. W ocenie Zarządu realizacja planowanych działań zwiększy poziom realizowanej sprzedaży oraz istotnie poprawi rentowność operacyjną De Molen S.A.

## **XIII. INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH**

W 2012 roku Spółka nie dokonywała skupu akcji własnych.





#### **XIV. INFORMACJE O OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAN I ROZWOJU**

Spółka De Molen S.A. nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

#### **XV. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

Informacje o posiadanych instrumentach finansowych oraz symulacja wpływu zmiany stopy procentowej oraz kursu walut zamieszczone zostały w sprawozdaniu finansowym spółki.

Podstawowe ryzyka na jakie narażona jest spółka to:

- Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej kraju

Rozwój przedsiębiorstw, które chcą pozyskiwać środki finansowe na dalszy rozwój poprzez rynek kapitałowy zależy od sytuacji makroekonomicznej. Pogorszenie się koniunktury w gospodarce, w tym w obszarze handlu, może negatywnie wpłynąć na wartość przychodów ze sprzedaży i rentowność prowadzonej przez spółkę działalności gospodarczej. Ewentualne znaczące pogorszenie się sytuacji gospodarczej zarówno w kraju jak i w Europie może być ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Emitenta.

- Ryzyko stóp procentowych

Spółka posiada zobowiązania kredytowe. Z tego tytułu może wystąpić ryzyko wzrostu oprocentowania i związanych z tym kosztów odsetkowych w poszczególnych okresach sprawozdawczych. Wystąpienie takiego czynnika przełoży się bezpośrednio na wynik finansowy. W celu zmniejszenia poziomu tego ryzyka De Molen S.A. będzie dokonywał okresowego przeglądu ofert na rynku kredytów obrotowych i inwestycyjnych celem wyboru oferty najbardziej korzystnej.

- Ryzyko konkurencji

De Molen S.A. posiada pewną przewagę nad konkurencją jaką jest wieloletni okres funkcjonowania na rynku. Z tego też powodu spółka posiada szeroki, stały krąg dostawców i odbiorców towarów handlowych. Spółka przez lata funkcjonowania na rynku wypracowała swoją markę i pozycję. De Molen S.A. działa jednak w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują podmioty oferujące podobne towary handlowe. Istnieje ryzyko, iż konkurencja mająca trudności ze zbytem własnych produktów będzie konkurowała na poziomie cen sprzedaży, a tym samym marży. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent utrzymuje kontakty ze sprawdzonymi i stałymi odbiorcami, którzy przekonani są do oferowanych towarów.

- Ryzyko walutowe

Z uwagi na posiadane kontakty handlowe z dostawcami i odbiorcami zagranicznymi, zmienność wyniku finansowego będzie również uzależniona w części od kształtowania się kursów walut. Wahania kursów walut - nieodczowny składnik każdego rynku - wpływać będą na zmiany wartości aktywów i pasywów spółki. Przekładać będzie się to wprost na prognozowany i osiągany wynik finansowy. W celu ograniczenia tego ryzyka De Molen S.A. aktywnie współpracuje z bankami w celu dostosowania i usprawnienia rozliczeń walutowych z zawieranych kontraktów handlowych. Ryzyko to spółka ogranicza także poprzez zawieranie umów długoterminowych ze stałymi dostawcami i odbiorcami przy założeniu maksymalnego skrócenia czasu rozliczenia zawieranych transakcji, jak również z zachowaniem możliwości negocjacji ostatecznych cen w trakcie realizacji kontraktu.





- Ryzyko kredytowe

Istotnym źródłem finansowania działalności spółki są zobowiązania finansowe. Spółka posiada zawarte umowy kredytowe i factoringowe z jednym podmiotem, co przy osiągniętej w roku bieżącym i ubiegłym stracie finansowej może stwarzać pewne ryzyko istotnej zmiany warunków finansowania. Spółka prowadzi systematycznie rozmowy z podmiotem bankowym w celu informowania o bieżącej i prognozowanej sytuacji finansowej spółki. Bank systematycznie podtrzymuje wolę dalszej współpracy i na dzień przygotowania sprawozdania zamierza kontynuować finansowanie na co najmniej aktualnym poziomie.

- Ryzyko płynności finansowej

Spółka przeznaczająca znaczne środki finansowe na zapasy magazynowe towarów handlowych. Z uwagi na występującą sezonowość sprzedaży dla części towarów handlowych istnieje ryzyko zmniejszenia się wielkości posiadanych środków finansowych pozwalających na bieżącą obsługę płatności z tytułu zobowiązań krótkoterminowych. De Molen S.A. w celu minimalizacji tego ryzyka podejmuje kroki mające na celu wydłużenie terminów płatności u swoich dostawców, a jednocześnie stara się o skrócenie terminów płatności u odbiorców. Spółka pragnie zminimalizować to ryzyko poprzez uzyskiwanie przedpłat za zamówione towary. Ponadto De Molen S.A. poprzez stały kontakt z odbiorcami stara się o wypełnienie portfela zamówień z dużym wyprzedzeniem, tak aby struktura i wielkość zapasów skorelowane były ze zdolnościami sprzedażowymi.

- Ryzyko spadku marży

Obszarem działalności, w którym spółka prowadzi działalność operacyjną jest rynek hurtowej sprzedaży wyrobów typu „non-food” oraz usług pro-sprzedażowych. Jednym z rodzajów ryzyk, na jakie narażony jest De Molen S.A., jest presja klientów na obniżenie cen zakupu w związku z ogólną dekoniunkturą rynku, co może mieć wpływ na konieczność obniżenia marży. Ograniczenie popytu na rynku przy zachowaniu dotychczasowego poziomu podaży przez dostawców może zwiększyć ryzyko walki cenowej pomiędzy dystrybutorami. Działania zabezpieczające przed ryzykiem spadku marży to przede wszystkim dywersyfikacja działalności w zakresie segmentów klientów (segment stacji, hipermarketów, sklepów prywatnych, hurtowni) oraz w zakresie portfela produktów (kolekcje motoryzacyjne, ogrodowe, rowerowe, narzędzia i wiele innych).

- Ryzyko uzależnienia od jednego odbiorcy lub dostawcy

Ryzykiem typowym dla dystrybutorów wszelkich dóbr jest uzależnienie sprzedaży towarów handlowych do jednego odbiorcy. De Molen S.A. nie widzi na dzień dzisiejszy znaczących zagrożeń związanych z uzależnieniem wielkości sprzedaży od jednego odbiorcy. Za niskim poziomem tego ryzyka przemawia również fakt, że przychody ze sprzedaży towarów spółki pochodzą od kilkudziesięciu klientów. Spółka posiada stosunkowo rozproszoną bazę klientów i partnerów handlowych. Dlatego też zdaniem De Molen S.A. nie ma ryzyka uzależnienia od jednego z nich.

W przypadku dostawców, blisko połowa zakupów dokonywana jest od partnera holenderskiego. Ze względu na długoletnie, dobre relacje, poparte wspólną wizją działania na rynku polskim z dostawcą holenderskim minimalizują zdaniem spółki, zaistnienie negatywnych zdarzeń we współpracy na przyszłość. Ponadto spółka prowadzi intensywne działania mające na celu rozszerzenie bazy dostawców strategicznych, co z jednej strony zmniejsza ryzyko uzależnienia, a z drugiej strony poprawia warunki finansowe dostaw.





**XVI. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH  
MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH  
AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.**

W dniu 26 marca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszu podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 587.500 zł do kwoty 1.175.000 zł w drodze emisji akcji serii D. Akcje serii D zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej mającej charakter oferty publicznej. W zależności od realizacji zakresu praw poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, struktura akcjonariatu może ulec zmianie w przyszłości.

Baranowo, 24 kwietnia 2013 roku

**De Molen S.A.**  
**PREZES ZARZĄDU**

*dr inż. Wojciech Józefowicz*

**DE MOLEN S.A.**  
Baranowo, ul. Rolna 15/17  
62-081 Przeźmierowo  
tel. +48 61 652 56 01  
NIP: 783-00-07-360

**De Molen S.A.**  
**CZŁONEK ZARZĄDU**

*Robert Tęcza*

**De Molen S.A.**  
**WICEPREZES ZARZĄDU**

*Ryszard Szathmari*