

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej De Molen za 2012 rok

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
dane dotyczące rocznego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 444	77 575	13 524	18 737
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 322	-1 014	-556	-245
III. Zysk (strata) brutto	-82	-1 857	-20	-448
IV. Zysk (strata) netto	-196	-1 974	-47	-477
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-430	-940	-103	-227
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	627	-682	150	-165
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-487	1 706	-117	412
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-290	84	-69	20
IX. Aktywa razem	33 247	31 458	8 132	7 122
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 534	23 722	22 509	5 371
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 164	1 497	285	339
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	22 370	22 224	22 224	5 032
XIII. Kapitał własny (aktywa netto)	9 713	7 736	7 736	1 752
XIV. Kapitał zakładowy	588	475	144	108
XV. Liczba akcji (w szt.)	2 350	575	1 900	430
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,06	-1,04	-0,01	-0,24
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,39	3,79	0,83	0,86

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
Krzysztof Nawrocki
doradca podatkowy-00001
61-324 Poznań, Sanocka 3
NIP 782-104-82-99

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ DE MOLEN

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego w taki sposób aby oddawało ono prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za rok obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowymi / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Informacje uzupełniające

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasady kosztu historycznego. Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według MSR / MSSF.

Jednostka dominująca stosuje przy wycenie aktywów i pasywów zasady MSR/ MSSF. Sprawozdania De Molen Spółka Akcyjna, UAB Bacoma, Bosma Electric Spółka z o.o., DLG Sp. z o.o. i Camping Centrum De Molen Spółka z o.o. zostały sporządzone za okres 12 miesięcy 2012r. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości. Sprawozdanie UAB Bacoma sporządzone zostało według prawa obowiązującego na Litwie i przeliczone na PLN (nota nr 34). Na potrzeby konsolidacji ww. sprawozdania zostały odpowiednio przekształcone.

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

W niniejszym dokumencie przedstawiono następujące elementy Skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje po stronie aktywów i pasywów wartość 33 247 177 zł.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w wariantcie porównawczym wykazujące stratę 146 687 zł. oraz stratę na całkowitych dochodach w wysokości 2 231 014 zł
3. Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o 1 976 623 zł.
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 289 509 zł.
5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce rachunkowości) oraz inne informacje objaśniające.

Załącznikiem do niniejszego Sprawozdania jest Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

Prezes Zarządu

Wojciech Józefowicz

Wiceprezes Zarządu

Ryszard Szatkowski

Członek Zarządu

Robert Tęcza

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Krystyna Nawrocka

Baranowo, 24 kwietnia 2013

Informacje ogólne

Na 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa De Molen, podobnie jak w roku ubiegłym, składała się z jednostki dominującej oraz 1 jednostki zależnej konsolidowanej metodą pełną i 3 jednostek współzależnych konsolidowanych metodą proporcjonalną. De Molen nie tworzy podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych.

Informacje o jednostce dominującej

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 De Molen trade Spółka z o.o. 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.

W dniu 18 kwietnia 2011 Spółka De Molen została zarejestrowana jako De Molen trade Spółka Akcyjna w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000383888. W dniu 3 czerwca 2011 roku Spółka zmieniła nazwę na De Molen Spółka Akcyjna.

W dniu 22 sierpnia 2011 roku Spółka zadebiutowała na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych - NewConnect.

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

Kapitał akcyjny Spółki w dniu 31.12.2011 roku wynosił 475 000 zł.

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 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

Jednostki podlegające konsolidacji:

UAB Bacoma De Molen - Spółka zależna,

konsolidacja metodą konsolidacji pełnej.

Forma prawna: Spółka Akcyjna. Siedziba: V.A.Graiciuno 6, Vilnius, NIP:LT100000016918, Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2012 wynosił 300 000 LTL i dzielił się na 100 udziałów po 3000 LTL każdy. Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa, detaliczna i usługi.

Struktura własnościowa Spółki na 31 grudnia 2011: De Molen Spółka Akcyjna, 63% udziałów, Zigmąs Jasaitas, 37 % udziałów.

Bosma Electric Spółka z o.o. – Spółka współzależna,

Konsolidacja metodą proporcjonalną.

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Siedziba: Baranowo, Rolna 15/17, 62-081 Przeźmierowo, NIP: PL777-23-21-179, wpis do KRS: 0000222499. Spółka powstała 29 października 1998 roku. Kapitał zakładowy na 31 grudnia wynosił 250 000 zł i dzielił się na 2 500 udziałów po 100 zł każdy. Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli.

Struktura własnościowa Spółki na dzień 31 grudnia 2012: Graco Best B.V., 51% udziałów, De Molen Spółka Akcyjna, 49 % udziałów.

DLG Spółka z o.o. – Spółka współzależna,

Konsolidacja metodą proporcjonalną.

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Siedziba: ulica Chmielewskiego 23, 70-028 Szczecin, NIP: PL955-21-77-936, wpis do KRS: 0000268977. Spółka powstała 22 września 2006 roku. Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 500 000 zł i dzielił się na 5000 udziałów po 100 zł każdy.

Struktura własnościowa Spółki na dzień 31 grudnia 2012: De Molen Spółka Akcyjna, 50 % udziałów, Lech Gliński, 50 % udziałów.

Camping Centrum De Molen Sp. z o.o. – Spółka współzależna,

Konsolidacja metodą proporcjonalną.

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Siedziba: Baranowo, Rolna 15/17, 62-081 Przeźmierowo. NIP: PL 777-24-95-904, wpis do KRS: 0000224469. Spółka powstała 24 kwietnia 2000 roku. Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 60 000 zł i dzielił się na 100 udziałów po 600 zł każdy. Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa i detaliczna oraz produkcja przyczep kempingowych, domów i samochodów kempingowych, namiotów i przedsionków, sprzedaż hurtowa i detaliczna oraz produkcja akcesoriów i artykułów przeznaczonych do użytku w produktach wyżej wymienionych.

Struktura własnościowa Spółki na dzień 31 grudnia 2012: Vinken Caravans Astén B.V., 51 %, De Molen Spółka Akcyjna, 49%.

Ze skonsolidowanego sprawozdania nie wyłączono żadnej jednostki podporządkowanej.

Czas trwania jednostki dominującej oraz poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Spółki zależne od De Molen	% 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

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 sprawozdawczą 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 skonsolidowane 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 2011 oraz sprawozdanie za rok 2012.

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 i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, 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.

5

DE MOLEN Spółka Akcyjna • 62-081 Przemierowo • 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 ref. GIOS E0009781WZBW • nr konta DEUTSCHE BANK PBC S.A. (PLN) 34 1910 1123 4200 1531 2121 0001

www.demolen.pl

K.Ne

Wartości niematerialne i prawne 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 ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie 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. Ustalane 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.

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 amortyzowanego 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

I. Rachunek zysków i strat oraz inne dochody

Na całkowite dochody składają się: dochody z działalności kontynuowanej i inne 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)

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.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - GRUPA KAPITAŁOWA DE MOLEN

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	2012	2011
A. Aktywa trwałe		7 912 959	2 810 705
1. Wartość firmy	1	428 563	174 953
2. Inne wartości niematerialne	1	4 795 901	43 824
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 881 102	2 234 150
4. Nieruchomości inwestycyjne			
5. Należności długoterminowe			
6. Inwestycje długoterminowe		0	0
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3	807 392	357 777
8. Inne długookresowe rozliczenia międzyokresowe			
B. Aktywa obrotowe		25 334 218	28 647 177
1. Zapasy	4	11 007 325	15 154 663
2. Należności z tytułu dostaw i usług	5	9 756 591	9 855 099
3. Należności pozostałe	6	162 720	238 308
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	6	104 169	
5. Aktywa finansowe	7/8	3 843 300	2 580 000
6. Pożyczki udzielone			
8 inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	415 254	704 763
10. Rozliczenia międzyokresowe	10	44 860	114 344
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia			
AKTYWA OGÓŁEM		33 247 177	31 457 882

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF – GRUPA KAPITAŁOWA DE MOLEN

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	2012	2011
A. Kapitał własny		9 712 754	7 736 131
I. Kapitały		9 230 430	7 202 734
1. Kapitał akcyjny	11	587 500	475 000
2. Kapitał zapasowy	12	9 556 210	7 385 845
3. Kapitał z aktualizacji wyceny			1 909 170
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-853 425	-804 371
5. Różnice kursowe		86 833	213 008
6. Zyski (strata) netto		-146 687	-1 975 918
II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	26	482 324	533 397
B. Zobowiązania długoterminowe		1 163 984	1 497 488
1. Kredyty bankowe	14	221 454	194 703
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13	298 645	533 465
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
4. Zobowiązania pozostałe			
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5	463 061	463 268
6. Rezerwy na inne zobowiązania	18	14 785	306 052
C. Zobowiązania krótkoterminowe		22 370 440	22 224 263
1. Kredyty bankowe	14	8 089 175	8 542 996
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13	377 719	267 160
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	8 056 063	12 004 135
4. Zobowiązania pozostałe	16	5 476 481	1 337 943
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	17	0	50 700
6. Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe kosztów	18	537 041	21 329
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia		0	0
PASYWA OGÓŁEM		33 247 177	31 457 882

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - GRUPA KAPITAŁOWA DE MOLEN			
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	2012	2011
A. Działalność kontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	19	56 444 402	77 574 764
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		2 422 645	7 778 000
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów		54 021 757	69 796 745
II. Koszty działalności operacyjnej	20	58 847 297	77 671 302
III. Zysk (strata) na sprzedaży		-2 402 895	-96 538
1. Pozostałe przychody operacyjne	21	1 742 574	260 985
2. Pozostałe koszty operacyjne	22	1 661 935	1 178 229
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-2 322 256	-1 013 781
1. Przychody finansowe	23	3 201 234	89 563
2. Koszty finansowe	24	961 360	932 518
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej		-82 384	-1 856 736
VI. Zysk (strata) brutto		-82 384	-1 856 736
1. Podatek dochodowy	18	113 287	117 093
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-195 671	-1 973 829
B. Działalność zaniechana		0	0
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-195 671	-1 973 829
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		-146 687	-1 975 918
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	27	-48 984	-2 089

Inne całkowite dochody			
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	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		- 126 175	213 008
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		447 830	-447 830
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		- 2 035 345	2 122 178
Całkowite dochody		- 2 231 014	148 349

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	kapitał podstawowy	kapitał zapasowy	kapitał z aktualizacji	kapitał z przeliczenia	wynik niepodzielony	wynik finansowy	Kapitał własny jednostki dominującej	kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
01.01.2011	400.000	4.632.274	1.763.370	18.823	245.945	0	7.060.412	562.335	7.622.747
emisja akcji	75.000	1.725.000					1.800.000		1.800.000
koszty emisji		-76.072					-76.072		-76.072
korekty konsolidacyjne		-635.490			689.818		54.328	-28.938	25.390
podział wfi		1.740.133			-1.740.133		0		0
przeliczenie waluty				194.185			194.185		194.185
mssf 1			145.800				145.800		145.800
wfi bieżący						-1.975.918	-1.975.918		-1.975.918
31.12.2011	475.000	7.385.845	1.909.170	213.008	-804.370	-1.975.918	7.202.735	533.397	7.736.132

Wyszczególnienie	kapitał podstawowy	kapitał zapasowy	kapitał z aktualizacji	kapitał z przeliczenia	wynik niepodzielony	wynik finansowy	Kapitał własny jednostki dominującej	kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
01.01.2012	475.000	7.385.845	1.909.170	213.008	-2.780.288		7.202.735	533.397	7.736.132
emisja akcji	112.500	4.153.500					4.266.000		4.266.000
podział		-1.975.918			1.975.918		0		0
korekta retrospek Bosma					-49.055		-49.055		-49.055
przeliczenie waluty		-7.218		-126.175			-133.393	-2.089	-135.482
inne caiki dochody - sprzedaż akcji			-1.909.170				-1.909.170		-1.909.170
przeniesienie na kapitały mniejszości						48.984	48.984	-48.984	0
wfi bieżący						-195.671	-195.671		-195.671
31.12.2012	587.500	9.556.210	0	86.833	-853.425	-146.687	9.230.430	482.324	9.712.754

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ DE MOLEN		
Wyszczególnienie	2012	2011
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-195 671	-1 971 740
wynik akcjonariuszy niekontrolujących	48 984	-2 089
II. Korekty razem	-282 964	1 031 619
1. Amortyzacja	729 982	702 125
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-282 574	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	622 235
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	-767
5. Zmiana stanu rezerw	-537 762	-97 925
6. Zmiana stanu zapasów	4 147 339	-638 164
7. Zmiana stanu należności	805 226	11 067 813
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 547 173	-10 558 513
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	95 945	114 814
10. Inne korekty (wycena bilansowa do wartości godziwej)	-2 693 945	-180 000
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-429 651	-940 121
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	985 000	91 650
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	985 000	26 967
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	985 000	26 967
- zbycie aktywów finansowych		26 967
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	64 684
II. Wydatki	-357 910	-774 000
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-357 910	-774 000
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)	627 090	-682 350
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	234 463	2 088 213
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 869 728
2. Kredyty i pożyczki	234 463	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		218 485
II. Wydatki	-721 410	-381 900
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	0	637 349
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-124 261	-397 013
8. Odsetki	-597 149	-622 235
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-486 948	1 706 313
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-289 509	83 843
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-289 509	83 843
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	704 763	623 007
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	415 254	704 763
- o ograniczonej możliwości dysponowania	235 000	144 761

Inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

1. Wartość firmy i wartości niematerialne

Wartość firmy w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej to wartość 174 954 zł. powstała w latach poprzednich i kwota 253 610 zł powstała w roku 2013.

De Molen S.A. w roku 2010 kupiła 12 % udziałów w Uab Bacoma na Litwie. Cena nabycia to 322 463 zł, a wartość godziwa przejętych aktywów netto jest równa 147 509 zł. Powstała wartość firmy w wysokości 174 954 zł. Test na utratę wartości na koniec 2012 roku nie wykazał konieczności aktualizacji wartości.

Wartość 253 610 zł powstała w wynik przejęcia Przedsiębiorstwa – RS Hills R. 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 również testowana na możliwość utraty swojej wartości na dzień 31.12.2012. Nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

	31.12.2011	31.12.2012
wartość firmy		
wartość na początek okresu	174 953	174 953
wartość na koniec okresu	174 953	428 563
pozostałe wartości niematerialne		
De Molen		
wartość brutto 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
wartość brutto na koniec okresu	33 634	4 792 193
Bacoma		
wartość brutto na początek okresu		10 190
zmniejszenia z tytułu umorzenia	2 038	8 520
wartość brutto na koniec okresu	10 190	3 708
RAZEM	43 824	4 795 901

Wycena Przedsiębiorstwa		
ustalenie wartości godziwej emisji		
ilość akcji	450 000	
wartość nominalna	0,25	112 500,00
kurs NC na 31.05.2012	9,48	
wartość godziwa zapłaty		4 266 000

ujęcie przejęcia ZCP w księgach	
obejmowane aktywa netto (kapitał własny RS na 31.05.2012)	-758 711
wartość godziwa bazy kontaktów (wartości niematerialne)	4 771 101
suma przejętych aktywów netto	4 012 390
wartość firmy	253 610

2. Rzeczowe aktywa trwale

ŚRODKI TRWAŁE	31.12.2011	31.12.2012
Budynki, lokale i obiekty inż.		
wartość netto na początek okresu	326 948	248 966
De Molen		
wartość brutto 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
razem zwiększenia	0	0
zmniejszenia z tytułu umorzenia	27 591	27 591
zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	0	0
zmniejszenia z tytułu aktualizacji wartości	0	0
razem zmniejszenia	27 591	27 591
wartość netto na koniec okresu	186 174	158 583
Bosma		
wartość netto na początek okresu	74 192	62 792
zwiększenia z tytułu nabycia	0	2 751
zmniejszenia z tytułu umorzenia	11 400	11 400
wartość netto na koniec okresu	62 792	54 143
Budynki, lokale i obiekty inż. razem Grupa Kapitałowa	248 966	212 726
Urządzenia techniczne i maszyny		
wartość netto na początek okresu	331 730	191 961
De Molen		
konto księgowe BO 2012		142 407
aktualizacja wartości - MSR wartość brutto-konto 2012		49 554
Razem		191 961
zwiększenia z tytułu nabycia	49 560	11 473
zwiększenia z tytułu zmniejszenia umorzenia	296 267	
zwiększenia z tytułu aktualizacji wartości		
razem zwiększenia	345 827	11 473
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	

razem zmniejszenia	485 596	99 452
wartość brutto na koniec okresu	191 961	103 982
Bosma		
wartość netto na początek okresu		3 540
zwiększenia z tytułu nabycia		25 513
zmniejszenia z tytułu umorzenia		9 640
wartość netto na koniec okresu	3 540	19 413
Bacoma		
wartość netto na początek i na koniec okresu	2 946	1 240
Urządzenia techniczne i maszyny razem Grupa Kapitałowa	198 447	124 635
środki transportu		
wartość netto na początek okresu	807 307	1 241 438
De Molen		
konto księgowe BO 2012		1 236 925
aktualizacja wartości - MSR wartość brutto-konto 2012		4 513
Razem		1 241 438
zwiększenia z tytułu nabycia	605 607	214 015
zwiększenia z tytułu zmniejszenia umorzenia	25 097	133 521
zwiększenia z tytułu aktualizacji wartości		
razem zwiększenia	630 704	347 536
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
razem zmniejszenia	196 572	484 955
wartość brutto na koniec okresu	1 241 438	1 104 019
Bosma		
wartość netto na początek okresu		31 354
zwiększenia z tytułu nabycia		294 635
zmniejszenia z tytułu zbycia		75 298
zmniejszenia z tytułu umorzenia		130 400
wartość netto na koniec okresu	31 354	120 290
Bacoma		
wartość netto na początek i na koniec okresu	90 746	47 014
Środki transportu razem Grupa Kapitałowa	1 363 538	1 271 323
pozostałe środki trwałe		
wartość brutto na początek okresu	442 048	358 033
De Molen		
konto księgowe BO 2012		330 844
aktualizacja wartości - MSR wartość brutto-konto 2012		27 189
Razem		358 033
zwiększenia z tytułu nabycia	106 398	24 624

zwiększenia z tytułu zmniejszenia umorzenia	93 898	0
zwiększenia z tytułu aktualizacji wartości-kor.		-626
razem zwiększenia	200 296	23 998
zmniejszenia z tytułu umorzenia	162 795	0
zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	101 456	143 478
zmniejszenia z tytułu aktualizacji wartości	20 061	
razem zmniejszenia	284 312	143 478
wartość brutto na koniec okresu	358 033	238 553
Bosma		
wartość netto na początek okresu		0
zwiększenia z tytułu nabycia		4 778
zmniejszenia z tytułu zbycia		1 077
zmniejszenia z tytułu umorzenia		0
wartość netto na koniec okresu	0	3 701
Bacoma		
wartość netto na początek i na koniec okresu	65 167	30 165
Pozostałe środki trwałe razem Grupa Kapitałowa	423 200	272 419
RAZEM RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2 234 150	1 881 102

3. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa		Różnica		podatek odroczony	
	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	"+"		aktywa	Rezerwa
wycena akcji Mostostal WRO	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 sprawozdania)	329 282	329 282	62 564
Zobowiązania z tytułu odsetek	18 027	18 027	3 425
straty z lat ubiegłych			407 471

Suma	797 745	463 061
------	---------	---------

Aktywa z tytułu podatku dochodowego od niezrealizowanej marży w Grupie Kapitałowej

31.12.2012	
Bosma	DLG
zapasy w DM (różnica 31.12.2011-31.12.2012)	zapasy w DM (różnica 31.12.2011-31.12.2012)
-58 792	-102 259
średnia niezrealizowana marża 40%	średnia niezrealizowana marża 26,66 %
-23 517	-27 262
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
4 468	5 180

Razem	807 392	463 061
-------	---------	---------

4. Zapasy

Zapasy	31.12.2011			31.12.2012		
	stan przed aktualizacją	aktualizacja wartości	stan po aktualizacji	stan przed aktualizacją	aktualizacja wartości	stan po aktualizacji
Zapasy materiałów	312 544	0	312 544	255 135	0	255 135
Zapasy towary	15 662 586	910 881	14 751 705	10 074 951	-608 600	10 683 551
Zaliczki na towary	90 414	0	90 414	68 639	0	68 639
Razem zapasy	16 065 544	910 881	15 154 663	10 398 725	-608 600	11 007 325

odpisy aktualizujące zapasy					
31.12.2011			31.12.2012		
wartość odpisów na początek 2011 roku	wartość odpisów w 2011 roku	wartość odpisów na koniec 2011 roku	wartość odpisów na początek 2012 roku	wartość odpisów w 2012 roku	wartość odpisów na koniec 2012 roku
490 498	420 383	910 881	910 881	302 281	608 600

5. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2012
De Molen	6 820 357	6 694 784
Bacoma	1 717 175	1 692 674
wyłączenia transakcji wzajemnych z Bacomą	-200 440	-127 938
Bosma	1 129 276	1 277 975
wyłączenia transakcji wzajemnych z Bosmą	-5 833	-96 688
DLG	472 239	390 053
wyłączenia transakcji wzajemnych z DLG	-77 675	-74 268
Camping	0	0
RAZEM	9 855 099	9 756 591

Odpisy aktualizujące należności						
Rok odpisu	Rozwiązanie odpisu w 2011	Utworzenie odpisu w 2011	Wartość odpisu 31.12.2011	Rozwiązanie odpisu w 2012	Utworzenie odpisu w 2012	Wartość odpisu 31.12.2012
De Molen						
2008	0	1 986	8 548	724	0	7 824
2009	14 384	16 338	1 954	0	0	1 954
2010	75 153	164 465	89 312	29 961	0	59 351
2011	164 227	462 847	298 620	355 391	100 939	44 168
2012				34 453	106 412	71 959
Razem	253 764	645 636	398 434	420 529	207 351	185 256
Bosma						
2010	22 965		0			0
2011		19 640	19 640	5 000		14 640
2012					219 683	219 683
Razem	22 965	19 640	19 640	5 000	219 683	234 323
Razem						
Razem	276 729	665 276	418 074	425 529	427 034	419 579

Przeterminowane są także należności z tytułu dostaw i usług za zakupione w De Molen towary przez 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.

6. Pozostałe należności

Pozostałe należności	31.12.2011	31.12.2012
De Molen		
pozostałe należności	132 875	106 914
Razem De Molen	132 875	106 914
Bacoma		
pozostałe należności	3 413	13 610
Razem Bacoma	3 413	13 610
Bosma		
należności budżetowe	6 671	104 169
należności z tytułu leasingu	64 684	0
należności z tytułu pożyczki z DM		-258 941
wyłączenie należności z tytułu pożyczki z DM		258 941
pozostałe należności	6 983	7 579
Razem Bosma	78 338	111 748
DLG		
należności budżetowe	23 445	27 216
pozostałe należności		7 111
Razem DLG	23 445	34 327
Camping		
należności budżetowe	238	290
Razem Camping	238	290
RAZEM	238 308	266 889

Największe pozycje pozostałych należności to wartość 106 914 zł w De Molen, na którą składają się głównie salda rozrachunków z kontrahentami nierozliczone na 31.12.2012 i wartość 104 169 zł w Bosma Electric. Jest to nadpłata podatku dochodowego na 31.12.2012. Powstała ona w wyniku wpłacania przez Bosma w trakcie roku zaliczek na podatek w formie uproszczonej.

7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Od początku roku 2012 De Molen 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. Na podstawie Kurs akcji na GPW na 31.12.2011 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

W roku 2012 De Molen S.A. sprzedał wszystkie posiadane akcje Spółki notowanej na GPW 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.

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	
Skumulowane inne całkowite dochody odniesione na wynik 2012		1 909 170

8. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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 = 3 843 300 zł.

9. Środki pieniężne

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31.12.2011	31.12.2012
De Molen	272 395	254 135
Bacoma	195 739	22 365
Bosma	72 587	109 966
DLG	31 358	26 645
Camping	2 773	2 144
RAZEM	704 763	415 254

10. Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2011	31.12.2012
De Molen	84 773	36 058
Bacoma	0	0
Bosma	29 372	6 909
DLG	199	1 893
Camping	0	0
RAZEM	114 344	44 860

11. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy (udziałowy, akcyjny)	31.12.2011	31.12.2012
Razem	475 000	587 500

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 29).

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2012 roku De Molen S.A. wynosi więc 587 500 zł (pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) i 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 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 25 gr. (dwadzieścia pięć groszy) każda o numerach od 0000001 do 0450000

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

12. Kapitał zapasowy

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

13. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania długoterminowe 31.12.2012 są to zobowiązania dotyczące leasingu w De Molen S.A.

zobowiązania krótkoterminowe

zobowiązania długoterminowe

tytuł zobowiązania	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		

14. Kredyty bankowe

Na dzień 31.12.2012 w Grupie Kapitałowej De Molen kredyty bankowe o znacznej wartości występowały w De Molen S.A. i Bosma Sp. z o.o.:

W De Molen Spółka Akcyjna

- 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 przedłużono 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.
- 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.

Kredyty - De Molen 2012	wartość kredytu na 31.12.2011	wartość kredytu udzielona w 2012	wartość kredytu spłacona w roku 2012	wartość kredytu wykorzystana na 31.12.2012	wartość kredytu do wykorzystania 31.12.12
	2012				
kredyt nr KRB/0629361 aneks 16.07.12- 17.07.13 – kredyt obrotowy	3 500 000		1 500 000	1 889 565	110 435
kredyt nr KOO/0629382 –był to kredyt pod należności PKN Orlen – kredyt obrotowy	3 800 000		3 800 000	0	0
kredyt nr KON/1213837 16.07.12-31.12.13 – kredyt przeznaczony do spłaty do końca 2013 roku – kredyt obrotowy		3 415 783	1 700 783	1 715 000	
umowa faktoringu Nr FZR\1212512		3 500 000		3 435 979	64 021
Razem	7 300 000	6 915 783	7 000 783	7 040 544	174 456

W Bosma Electric Spółka z o.o.

- Umowa Kredytu KRB\0655762 z Deutsche Bankiem z 2.05.2006 roku z późniejszymi zmianami na kredyt o wartości 1 000 000 zł, termin spłaty 26 września 2013.
- Umowa Kredytu nr 2694 1130383 z Bankiem Millenium o wartości 500 000 zł z terminem spłaty na 14 czerwca 2013 rok

Kredyty - Bosma 2012	wartość kredytu na 31.12.2011	wartość kredytu udzielona w 2012	wartość kredytu spłacona w roku 2012	wartość kredytu wykorzystana na 31.12.2012	wartość kredytu do wykorzystania 31.12.12
	2012				
KRB\0655762 – kredyt obrotowy	1 000 000	0	0	584 119	415 881
2 694 113 083- kredyt obrotowy	500 000	0	0	323 617	176 383

	31.12.2011		31.12.2012	
Kredyty w Grupie Kapitałowej razem	krótkotermini – nowy	długotermini – nowy	krótkotermini – nowy	długotermini – nowy
De Molen	7 245 684		7 040 544	

Bacoma	652 392		603 840	
Bosma	644 920		444 791	
DLG		194 703		221 454
Camping				
RAZEM	8 542 996	194 703	8 089 175	221 454

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	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 stopy procentowej	1 pp.	-67	-74	-67	-74
Spadek stopy procentowej	-1 pp.	67	74	67	74

15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2012
De Molen - zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 709 685	6 303 640
De Molen - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	15 639
Bacoma	2 000 572	1 360 215
transakcje wyłączone (DM-Bacoma)	-200 440	-127 938
Bosma	84 094	321 110
transakcje wyłączone (DM-Bosma)	-5 833	-96 688
DLG	493 733	354 354
transakcje wyłączone (DM-DLG)	-77 675	-74 268
Camping	0	0
RAZEM	12 004 135	8 056 064

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.

16. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania	31.12.2011	31.12.2012
De Molen		
z tytułu zobowiązań budżetowych	413 114	1 992 514
pożyczka od Bosma		518 027
wyłączenie - jako zobowiązania wewnątrz grupy		-258 940
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	266 160	377 719
z tytułu zakupu akcji		1 671 000
z tytułu przejętych zobowiązań kredytowych		506 361

30

DE MOLEN Spółka Akcyjna • 62-081 Przemierowo • 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 E0009781 WZBW • nr konta DEUTSCHE BANK PBC S.A. (PLN) 34 1910 1123 4200 1531 2121 0001

www.demolen.pl

z tytułu zaliczki na towary od akcjonariusza		286 174
z tytułu rozrachunków z odbiorcami będącymi jednocześnie dostawcami	190 739	71 331
Pozostałe zobowiązania	156 230	9 107
De Molen Razem	1 026 243	5 173 293
Pozostałe Spółki		
Bacoma	56 820	39 073
Bosma	174 769	131 258
DLG	80 111	132 223
Camping	0	0
RAZEM pozostałe Spółki	311 700	302 554
RAZEM	1 337 943	5 476 481

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.

zobowiązania budżetowe		
De Molen	31.12.2011	31.12.2012
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
Bosma	120 610	103 901
DLG	17 845	19 421
Razem	413 114	1 992 514

17. Podatek dochodowy i rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

Rozliczenie zysku/straty i podatku dochodowego	31.12.2011	31.12.2012
Zysk / Strata brutto		
RAZEM ZYSK / STRATA BRUTTO	-1 856 736	-82 385
Podatek dochodowy bieżący		
De Molen	0	0
Bacoma	8 369	19 133
Bosma	194 301	86 637
DLG	4 605	7 038
Camping	0	0
RAZEM PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	207 275	112 808
Podatek dochodowy odroczony		
De Molen	-91 472	-32 098
PDO od niezrealizowanej marży na sprzedaży do Bosma z De Molen	-16 604	17 835
PDO od niezrealizowanej marży na sprzedaży do DLG z De Molen	-19 921	14 741

Bacoma	37 815	0
Bosma	0	0
DLG	0	0
Camping	0	0
RAZEM PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY	-90 182	478
PODATEK RAZEM	117 093	113 286
Zyski / straty mniejszości	-2 089	48 984
RAZEM ZYSK / STRATA NETTO jednostki dominującej	-1 975 918	-146 687
Stawka efektywna podatku dochodowego	-0,63%	-1,37%

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku brutto w roku 2012 w De Molen S.A.

Wyliczenie podatku dochodowego zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych	
31.12.2012	
Przychody bilansowe	48 182 576
Przychody ze sprzedaży	43 530 061
Pozostałe przychody operacyjne	1 473 951
Pozostałe przychody finansowe	3 178 564
Koszty bilansowe	48 751 005
Koszty działalności operacyjnej	46 670 270
Pozostałe koszty operacyjne	1 227 421
Pozostałe koszty finansowe	853 314
Dochód bilansowy	-568 429
Przychody różniące podstawę opodatkowania pomiędzy kosztami bilansowymi, a kosztami uznanymi za koszty uzyskania przychodów dla podatku dochodowego	1 608 071
sprzedaż akcji 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
Koszty różniące podstawę opodatkowania pomiędzy kosztami bilansowymi, a kosztami uznanymi za koszty uzyskania przychodów dla podatku dochodowego	424 156
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
Przychody zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych	49 790 647
Koszty uznawane jako koszty uzyskania przychodów przez Ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych	49 175 161
Dochód/Strata zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych	615 486
strata z lat ubiegłych	
strata podatkowa 2008 - 50%	259 046
strata podatkowa 2009 - 50%	356 440
Dochód/Strata zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych po odliczeniu straty z lat ubiegłych	0

18. Pozostałe rezerwy na zobowiązania

De Molen				
Rezerwy na zobowiązania	stan na	2012	2012	stan na
	31.12.2011	Rozwiązanie	Utworzenie	31.12.2012
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	191 609	191 609	180 823	180 823
rezerwa na świadczenia emerytalne – długoterminowa	15 521	15 521	14 785	14 785
rezerwa na świadczenia urlopowe	176 088	176 088	166 038	166 038
pozostałe rezerwy (na pokrycie przewidywalnych kosztów następnego roku)	72 724	72 724	329 283	329 283
Razem	264 333	264 333	510 106	510 106
Bosma				
Rezerwy na zobowiązania	stan na	2012	2012	stan na
	31.12.2011	Rozwiązanie	Utworzenie	31.12.2012

33

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 E0009781WZBW • nr konta DEUTSCHE BANK PBC S.A. (PLN) 34 1910 1123 4200 1531 2121 0001

rezerwa na świadczenia urlopowe	17 029	0	0	17 029
pozostałe rezerwy (na pokrycie przewidywalnych kosztów następnego roku)	24 691	0	0	24 691
Razem	41 720	0	0	41 720
Razem rezerwy na zobowiązania w SSF				
Rezerwy na zobowiązania	stan na	2012	2012	stan na
	31.12.2011	Rozwiązanie	Utworzenie	31.12.2012
	306 053	264 333	510 106	551 825

19. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	2011	2012
De Molen - sprzedaż towarów i materiałów	55 056 857	41 207 885
De Molen - sprzedaż towarów - do Bacoma	-211 391	-61 284
De Molen - sprzedaż towarów - do Bosma	-327 146	-154 212
De Molen - sprzedaż towarów - do DLG	-250 383	-360 787
Bacoma - sprzedaż towarów	7 803 129	5 881 748
Bosma - sprzedaż towarów	5 295 809	4 925 216
DLG - sprzedaż towarów	2 429 870	2 583 191
Camping	0	0
Sprzedaż towarów razem	69 796 744	54 021 757
De Molen - sprzedaż kart opłat drogowych	6 850 572	0
De Molen - usług związanych ze sprzedażą kart opłat drogowych	500 916	0
De Molen sprzedaż usług marketingowych		2 116 322
De Molen sprzedaż usług pozostałe związane z obsługą sprzedaży	419 159	205 856
Bosma sprzedaż usług	7 373	100 467
Sprzedaż usług razem	7 778 020	2 422 645
Razem Grupa Kapitałowa	77 574 764	56 444 402

Spółka dominująca wyodrębnia jeden segment operacyjny. Grupa Kapitałowa De Molen zajmuje się głównie sprzedażą hurtową towarów, która w roku 2011 wyniosła 69 796 745 zł, a w roku 2012, 54 444 402 zł. Na spadek sprzedaży całej Grupy miała duży wpływ zakończona w roku 2011 sprzedaż kart opłat drogowych ze względu na zmianę przepisów w tym zakresie. Wszystkie aktywa grupy są związane z tym segmentem. Sprzedaż segmentu kierowana jest na rynek krajowy.

20. Koszty działalności operacyjnej

	Koszty działalności operacyjnej	2011	2012
I.	Amortyzacja		
	De Molen	569 626	605 701
	Bacoma	94 463	64 610

	Bosma	32 559	59 670
	DLG	5 478	0
	Camping	0	0
	RAZEM	702 126	729 982
II.	Zużycie materiałów i energii		
	De Molen	1 664 729	1 664 359
	Bacoma	61 219	120 163
	Bosma	213 012	285 791
	DLG	87 133	89 466
	Camping	0	
	RAZEM	2 026 093	2 159 779
III.	Usługi obce		
	De Molen	9 011 318	7 305 479
	Bacoma	553 962	863 340
	Bosma	558 662	441 248
	DLG	191 461	182 209
	Camping	354	
	RAZEM	10 315 757	8 792 276
IV.	Podatki i opłaty		
	De Molen	129 233	49 612
	Bacoma	1 912	0
	Bosma	17 701	16 696
	DLG	22 988	18 637
	Camping	0	327,222
	RAZEM	171 834	85 272
V.	Wynagrodzenia		
	De Molen	4 071 204	4 739 638
	Bacoma	574 671	517 644
	Bosma	550 961	619 189
	DLG	215 514	172 129
	Camping	0	0
	RAZEM	5 412 350	6 048 599
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		
	De Molen	739 863	768 288
	Bacoma	177 280	159 914
	Bosma	78 222	104 238
	DLG	30 883	33 126
	Camping	0	0
	RAZEM	1 026 248	1 065 565
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		

	De Molen	330 430	245 185
	Bacoma	79 643	73 758
	Bosma	42 719	53 265
	DLG	1 444	1 883
	Camping	0	246,225
	RAZEM	454 236	374 336
	RAZEM	20 108 644	19 255 809
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
	De Molen	47 279 042	31 292 008
	Bacoma	6 150 022	4 142 314
	wyłączenie-transakcje z Bacoma	-211 391	-61 284
	Bosma	2 885 232	2 872 623
	wyłączenie-transakcje z Bosma	-327 146	-154 212
	wyłączenie-marża Bosma	87 388	-93 871
	DLG	1 845 050	2 032 280
	wyłączenie-transakcje z DLG	-250 384	-360 787
	wyłączenie-marża DLG	104 845	-77 583
	Camping		0
	RAZEM	57 562 658	39 591 489
	RAZEM KOSZTY DZIAŁANOŚCI OPERACYJNEJ	77 671 302	58 847 297

21. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	2011	2012
De Molen - pozostałe sprzedaż (najem, refaktury)	138 956	906 826
De Molen - zysk ze sprzedaży środków trwałych	1 975	45 146
De Molen - odszkodowania	18 499	5 112
De Molen - rezerwy na należności - rozwiązanie	0	129 499
De Molen - rezerwy na zapasy - rozwiązanie	0	288 188
Bacoma - pozostałe przychody operacyjne	0	3 052
Bosma - pozostałe przychody operacyjne	0	30 201
DLG - pozostałe przychody operacyjne	0	655
Bosma - wartość firmy	0	112 247
Bacoma - wartość firmy	0	122 467
De Molen - pozostałe przychody operacyjne	101 555	99 180
RAZEM	260 985	1 742 573

Pozostałe przychody operacyjne	2011	2012
De Molen	178 675	1 473 951
Bacoma	35 846	125 519
Bosma	23 372	142 448
DLG	4 041	655

Camping	19 051	0
RAZEM	260 985	1 742 573

22. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	2011	2012
straty w zapasach – bieżące	273 173	0
zakup -pozostałe usługi	0	813 008
straty w zapasach – inwentaryzacja	160 480	113 594
rezerwy na zapasy	110 438	
rezerwy i straty w należnościach	266 545	107 645
wpłaty na ZFŚS	98 016	86 902
rezerwa na urlopy	72 918	0
rezerwa - akcja marketingowa	0	83 200
Pozostałe	196 659	457 587
RAZEM	1 178 229	1 661 936

Pozostałe koszty operacyjne	2011	2012
De Molen	1 111 797	1 227 421
Bacoma	39 926	1 153
Bosma	26 504	433 357
DLG	2	2
Camping	0	3
RAZEM	1 178 229	1 661 936

Zysk / strata z pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych	-917 244	80 637
---	----------	--------

23. Przychody finansowe

Przychody finansowe	2011	2012
odsetki z tytułu leasingu	51 604	0
odsetku od kontrahentów	5 373	14 451
sprzedaż akcji	0	762 000
wycena akcji		2 144 585
saldo różnic kursowych	0	256 736
Pozostałe	32 586	23 462
Razem	89 563	3 201 234

Przychody finansowe	2011	2012
De Molen	5 373	3 178 564
Bacoma	27 103	4 944

Bosma	51 604	13 956
DLG	5 355	3 770
Camping	127	0
RAZEM	89 562	3 201 234

24. Koszty finansowe

Koszty finansowe	2011	2012
odsetki bankowe + prowizje	629 688	706 435
saldo różnic kursowych	217 684	0
odsetki leasing	46 049	105 861
Pozostałe	39 097	149 064
Razem	932 518	961 360

Koszty finansowe	2011	2012
De Molen	797 876	853 314
Bacoma	81 153	60 104
Bosma	35 093	27 103
DLG	18 396	20 839
Camping	0	0
RAZEM	932 518	961 360

Zysk / strata na przychodach / kosztach finansowych	-842 955	2 239 874
---	----------	-----------

25. 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	-88 406	-15 155	-88 406	-15 155
Wzrost kursu walutowego	10%	USD	-131 090	-170 896	-131 090	-170 896
Wzrost kursu walutowego	10%	Razem	-219 496	-186 051	-219 496	-186 051
Spadek kursu walutowego	-10%	EUR	88 406	15 154	88 406	15 154
Spadek kursu walutowego	-10%	USD	131 091	170 896	131 091	170 896
Spadek kursu walutowego	-10%	Razem	219 497	186 050	219 497	186 050

26. Kapitał mniejszości

Kapitał mniejszości	31.12.2011	31.12.2012
kapitał podstawowy	29 870	29 870

kapitał zapasowy	2 987	2 987
zysk z lat ubiegłych	498 450	498 450
zysk netto	2 090	-48 983
Zysk netto * % udziału Spółki zależnej	533 397	482 324

27. Opis transakcji 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 przez De Molen SA 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.

28. 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
2012							
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	61 284

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 Bosmy, natomiast wzrosły zakupy z DLG. Transakcje przeprowadzone były na warunkach rynkowych.

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

ROZLICZENIE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH PRZEPROWADZONYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

Aktywa	
Wartości niematerialne	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0
Zapasy	0
Należności i pożyczki	799 943
Pozostałe aktywa	28 246
Środki pieniężne	40
Aktywa razem	828 229
Zobowiązania	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0
Rezerwy	0
Kredyty, pożyczki	563 691
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	271 879
Pozostałe zobowiązania	751 370
Zobowiązania razem	1 586 940
Wartość godziwa aktywów netto	4 012 390
Wartość firmy (+) / Zysk (-)	253 610
Wynagrodzenie za przejętą jednostkę:	4 266 000
Przejmujący:	
Środki pieniężne	143 761
Instrumenty kapitałowe przejmującego	475 000
Zobowiązania wobec poprzednich właścicieli	0
Wynagrodzenie warunkowe	0
Inne	0
Dodatkowe koszty przeprowadzenia przejęcia obciążające zyski (straty) przejmującego	0

30. Zabezpieczenia majątkowe na majątku jednostki

Handwritten signature: d.Ne

Handwritten signatures and stamps at the bottom left of the page.

W umowie pomiędzy De Molen S.A. ustalono następujące zabezpieczenie spłaty kredytu, odsetek, prowizji, opłaty kosztów Banku oraz wszelkich innych należności Banku z tytułu Umów kredytowych z Bankiem:

- a. pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank wszystkimi rachunkami bieżącymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku.,
- b. przewłaszczenie zapasów stanowiących własność Kredytobiorcy na kwotę 9.000.000,-zł. Wartość bilansowa na 31.12.2012 równa się 7 511 208 zł.
- c. oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania w/w rzeczy,
- d. cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej w/w zapasów, stanowiących przedmiot zabezpieczenia spłaty Kredytu na sumę ubezpieczenia 9.000.000 zł. Wartość bilansowa 7 511 208 zł

Zabezpieczeniem kredytu Bosma Electric Sp. z o.o. w Deutsche Banku jest:

- a. pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank wszystkimi rachunkami bieżącymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku.,
- b. przewłaszczenie zapasów stanowiących własność Kredytobiorcy, na dzień bilansowy jest to wartość 7 511 208 zł
- c. oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania w/w rzeczy,
- d. cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej w/w zapasów, stanowiących przedmiot zabezpieczenia spłaty Kredytu na sumę ubezpieczenia

Kredyt, który Bosma otrzymała w Banku Millenium nie jest zabezpieczony na majątku kredytobiorcy. Jedynie Bank zastrzegł w umowie, że kredytobiorca wyraża zgodę na dokonywanie przez Bank wszelkich rozliczeń z tytułu zobowiązań wynikających z udzielonego kredytu od dnia ich wymagalności w drodze obciążenia należnymi kwotami rachunku kredytobiorcy wskazanego w umowie kredytowej.

W UAB Bacoma i w DLG Sp. z o.o. kredyty zabezpieczone są zapasami. W Bacoma jest to wartość 1 669 562, a w DLG, 1 184 768 zł

W De Molen i Bosma dodatkowymi zabezpieczeniami kredytu są wystawione weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi.

W De Molen, Bosma i DLG wystawiono również weksle do zawartych umów leasingowych.

31. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W Grupie Kapitałowej De Molen nie ma udzielonych poręczeń i nie ma zobowiązań warunkowych.

32. Stan zatrudnienia

Zatrudnienie	2010	2011	2012
De Molen	100	85	70
Bosma	13	16	14
Bacoma	18	18	18
DLG	8	8	8
Camping	0	0	0
RAZEM	149	127	127

33. Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających

wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących	2011	2012
De Molen	342 176	404 263
Bosma	66 000	66 000
Bacoma	0	0
DLG	42 630	74 655
Camping	0	0
RAZEM	450 806	544 918

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

Do wyceny sprawozdania jednostki zależnej, UAB Bacoma przyjęto następujące kursy:

kurs LTL / PLN	2011	2012
średni kurs LTL/PLN	1,1991	1,2087
na ostatni dzień roku LTL/PLN	1,2792	1,184
różnica z przeliczenia bilans / wynik odniesiona na kapitał	213 008	86 833

35. Zmiana zasad polityki rachunkowości i porównywalność danych

W roku 2012 nie dokonano zmian w zasadach polityki rachunkowości. Dane prezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej są w pełni porównywalne z danymi z roku 2011.

36. Inwestycje finansowe w jednostki współzależne i zależne

Wartość długoterminowych aktywów finansowych De Molen Spółka Akcyjna w jednostki zależne w roku 2012 nie zmieniła się w stosunku do stanu na koniec 2011 roku

Nazwa jednostki	% udziałów	31.12.2011	31.12.2011
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
Razem		1 521 528	1 521 528

*) udziały w Spółce współzależnej zostały objęte 100% odpisem

37. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku 2012 Spółka De Molen nie otrzymała dywidendy od żadnej jednostki zależnej. W roku 2013 nie planuje się również wypłaty dywidendy.

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 sprawozdań za rok 2013 kosztowało: 14 000 zł – badanie sprawozdania jednostkowego i 6 000 zł badanie sprawozdania skonsolidowanego. Wynagrodzenie za wycenę wartości godziwej wkładu niepieniężnego do De Molen, 7 000 zł.

39. Wskaźniki dotyczące zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem	31.12.2012	31.12.2011
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	9 712 754	7 736 131
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	9 712 754	7 736 131
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	9 712 754	7 736 131
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8 310 629	8 737 699
Leasing finansowy	676 364	800 625
Źródła finansowania ogółem	18 699 747	17 274 455
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	51,94%	44,78%
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 402 895	-1 013 781
Amortyzacja	729 982	569 626
EBITDA	-1 592 276	-444 155
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8 310 629	8 737 699
Leasing finansowy	676 364	800 625
Dług	8 986 993	9 538 324
Wskaźnik długu do EBITDA	-5,64	-21,48

40. Instrumenty finansowe

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym 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	9 756 591						266 889	10 023 480
Pożyczki								
Pochodne instrumenty finansowe								
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			3 843 300					3 843 300
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty							415 254	415 254
Kategoria aktywów finansowych razem	9 756 591	-	3 843 300	-	1 521 528	-	682 143	15 803 562
Stan na 31.12.2011								
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	9 855 099						238 308	10 093 407
Pożyczki								
Pochodne instrumenty finansowe								
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe					2 580 000			2 580 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty							704 763	704 763
Kategoria aktywów finansowych razem	9 855 099				4 101 528		943 071	13 378 170

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			221 454			221 454
Leasing finansowy					298 645	298 645
Pochodne instrumenty finansowe						
Pozostałe zobowiązania						
Zobowiązania krótkoterminowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 040 425				5 476 481	13 516 906
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			8 089 175			8 089 175
Leasing finansowy					377 719	377 719
Pochodne instrumenty finansowe						
Kategoria zobowiązań finansowych razem	8 040 425		8 310 629		6 152 845	22 503 899
Stan na 31.12.2011						
Zobowiązania długoterminowe:						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				194 703		194 703
Leasing finansowy					533 465	533 465
Pochodne instrumenty finansowe						
Pozostałe zobowiązania						
Zobowiązania krótkoterminowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 004 135				1 388 643	13 392 778
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne				8 542 966		8 542 966
Leasing finansowy					267 160	267 160
Pochodne instrumenty finansowe						
Kategoria zobowiązań finansowych razem	12 004 135			8 737 669	2 189 268	22 931 072

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

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ POZOSTAŁYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności				
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)				
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu				
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
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)				
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu			29 400	29 400
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych razem			29 400	29 400

41. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Żadna ze Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie zanotowała po dniu bilansowym innych istotnych dla funkcjonowania Spółki lub Grupy zdarzeń.

42. 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 winiet 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 m.in. 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.

Zarząd spółki chciałby ponadto zwrócić uwagę, iż De Molen S.A. posiada aktywa trwałe finansowe w postaci udziału w spółkach zależnych. Zdaniem spółki w przypadku zaistnienia takiej potrzeby mogły by być z powodzeniem sprzedane znacząco powyżej ich wartości księgowej.

Podsumowując, zdaniem Zarządu spółki nie istnieją na dzień dzisiejszy okoliczności które poddawały by w wątpliwość możliwość kontynuacji działania przez De Molen S.A.

Prezes Zarządu

Wojciech Józefowicz

Wiceprezes Zarządu

Ryszard Szatkowski

Członek Zarządu

Robert Tęcza

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Krystyna Nawrocka

Baranowo, 24 kwietnia 2013

**SPRAWOZDANIE Z
DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ
DE MOLEN**

ZA ROK 2012

Spis treści

I. PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
1.1. PODMIOT DOMINUJĄCY	3
1.2. PODMIOTY ZALEŻNE	3
II. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	4
III. INFORMACJE O KAPITAŁE I DYWIDENDZIE.....	5
IV. AKCJE SPÓŁKI BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	6
V. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH , TOWARACH I USŁUGACH	6
VI. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU	7
VII. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH	8
IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH	9
X. INFORMACJE O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)	9
XI. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI WYNIKAMI KWARTALNYMI.....	9
XII. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	10
XIII. INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.....	10
XIV. INFORMACJE O OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAN I ROZWOJU	10
XV. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	11
XVI. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.....	12



I. PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. PODMIOT DOMINUJĄCY

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 Wasilewski Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Matusik Członek Rady Nadzorczej
Marek Król Członek Rady Nadzorczej
Maciej Straszewski Członek Rady Nadzorczej
Paweł Sobków Członek Rady Nadzorczej

1.2. PODMIOTY ZALEŻNE

- BOSMA Electric sp. z o.o. z siedzibą w Baranowie**

Przedmiotem działalności spółki jest handel lampami samochodowymi (zarówki i lampy ledowe) oraz innymi akcesoriami związanymi z oświetleniem pojazdów samochodowych. Kapitał zakładowy BOSMA Electric sp. z o.o. wynosi 250 tys. zł i dzieli się na 2 500 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy.

Udziałowcami spółki są:

Udziałowiec	siedziba	ilość udziałów	% kapitału zakładowego	% głosów na zgromadzeniu wspólników
GRACO BEST B.V.	Best - Holandia	1 275	51%	51%
DE MOLEN S.A.	Baranowo	1 225	49%	49%
Razem:		2 500	100%	100%

- DLG sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie**

Przedmiotem działalności spółki jest handel akcesoriami samochodowymi jak również narzędziami do warsztatów napraw i serwisowania pojazdów samochodowych. Kapitał zakładowy DLG sp. z o.o. wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 5 000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy.

Udziałowcami spółki są:

<i>udziałowiec</i>	<i>siedziba</i>	<i>ilość udziałów</i>	<i>% kapitału zakładowego</i>	<i>% głosów na zgromadzeniu wspólników</i>
DE MOLEN S.A.	Baranowo	2 500	50%	50%
Lech Gliński	Szczecin	2 500	50%	50%
Razem:		5 000	100%	100%

- Camping Centrum De Molen sp. z o.o. z siedzibą w Baranowie**

Przedmiotem działalności spółki jest handel przyczepami kempingowymi. Kapitał zakładowy Camping Centrum De Molen sp. z o.o. wynosi 60 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 600,00 zł każdy.

Udziałowcami spółki są:

<i>udziałowiec</i>	<i>siedziba</i>	<i>ilość udziałów</i>	<i>% kapitału zakładowego</i>	<i>% głosów na zgromadzeniu wspólników</i>
Vinken Caravans Asten B.V.	Best - Holandia	51	51%	51%
DE MOLEN S.A.	Baranowo	49	49%	49%
Razem:		100	100%	100%

- UAB Bacoma De Molen z siedzibą w Wilnie**

Przedmiotem działalności spółki jest, podobnie jak w przypadku Spółki, handel akcesoriami samochodowymi jak również narzędziami do warsztatów napraw i serwisowania pojazdów samochodowych. Kapitał zakładowy UAB Bacoma De Molen wynosi 70 tys. litów litewskich i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 700,00 litów każdy.

Udziałowcami spółki są:

<i>udziałowiec</i>	<i>Siedziba</i>	<i>ilość udziałów</i>	<i>% kapitału zakładowego</i>	<i>% głosów na zgromadzeniu wspólników</i>
DE MOLEN S.A.	Baranowo	63	63%	63%
Zigmas Jasaitis	Wilno	37	37%	37%
Razem:		100	100%	100%

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

De Molen S.A. nie wypłacił dywidendę za rok 2011. Zarząd De Molen S.A. nie planuje również wypłatę dywidendy za rok 2012. Spółki zależne w roku 2011 również nie wypłaciły dywidendę oraz nie jest ona prognozowana także w roku 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 (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

Grupa kapitałowa prowadzi działalność o charakterze handlowo – usługowym. Podstawą działalności jest handel hurtowy wyrobami z kolekcji motoryzacyjnej (akcesoria motoryzacyjne, żarówki, zapachy, chemia samochodowa, baterie, bezpieczeństwo, akcesoria tuningowe i truckerskie) którą prowadzi De Molen, Bacoma i Bosma. Dodatkowo

podmiot dominujący oraz podmiot zależny Bacoma prowadzą dystrybucję kolekcji rowerowej, ogrodowej, gospodarstwa domowego i zabawek. Firma DLG wyspecjalizowana jest w handlu narzędziami.

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	69 797	54 022	90,0%	95,7%
Usługi	426	2 422	0,5%	4,3%
Pozostałe	7 352	0	9,5%	0,0%
RAZEM	77 575	56 444	100,0%	100,0%

VI. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

De Molen S.A. sprzedaje swoje produkty przede wszystkim na rynku krajowych (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 zasad zakończyła się w 2 kwartale 2012 roku.

Systematycznie rosnąca sprzedaż w kanale nowoczesnym powinna wg Zarządu zrekompensować 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.

Firma DLG prowadzi działalność przede wszystkim w segmencie hurtowni i sklepów specjalizujących się w sprzedaży narzędzi. W niewielkim zakresie prowadzi sprzedaż w segmencie stacji paliwowych.

Spółka Bacoma prowadzi działalność na obszarze Litwy oraz Łotwy poprzez kanał tradycyjny (stacje) oraz nowoczesny (sklepy i markety). Dominujący udział ma sprzedaż do stacji benzynowych, przy czym udział tego rynku systematycznie maleje w obrotach.

Bosma od początku działalności skoncentrowana jest na obsłudze rynku hurtowego oraz dużych warsztatach naprawy pojazdów samochodowych.

VII. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ

De Molen S.A. oraz Bacoma zamierza w dalszym ciągu zwiększać udział sprzedaży w nowoczesnym kanale dystrybucji. 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.

Spółki Bosma oraz DLG w dalszym ciągu obsługiwać będą swoje dotychczasowe segmenty rynkowe. Działania służące zwiększeniu sprzedaży skoncentrowane będą na budowaniu kompleksowej oferty oraz wdrażaniu nowości rynkowych.

Grupa Kapitałowa zamierza zintensyfikować prace których celem jest zwiększeni ilości towarów kupowanych bezpośrednio od producentów poprzez zakupy kontenerowe.

Podmiot dominujący zamierza w przyszłości zwiększyć stopień współpracy pomiędzy podmiotami, min w zakresie koordynowania procesów sprzedażowych i zakupu.

VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH

W roku 2012 Grupa Kapitałowa., 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	%	-0,5	-6,3	-1,8
Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy / średni kapitał własny	%	-1,5	-25,5	-9,6
Rentowność sprzedaży netto	wynik finansowy / sprzedaż	%	-0,3	0,0	-0,1
wskaźniki sprawności					
Szybkość obrotu zapasami	średni stan zapasów / koszty działalności operacyjnej	dni	81	70	xxx
Szybkość obrotu należnościami	średni stan należności handlowych / sprzedaż	dni	63	70	xxx
Szybkość obrotu zobowiązaniami	średni stan zobowiązań handlowych / koszty działalności handlowej	dni	62	80	xxx
wskaźniki płynności					
Wskaźnik płynności 1 stopnia	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe		1,15	1,29	1,18
Wskaźnik płynności 2 stopnia	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		0,65	0,61	0,74

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH

W roku 2012 spółka dominująca 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.

W podmiotach zależnych nie zaistniały istotne zdarzenia z punktu widzenia całej grupy kapitałowej.

X. INFORMACJE O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Spółki z Grupy Kapitałowej 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 2,5 mln zł. W raporcie rocznym wartość ta wynosi 0,1 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 grupa osiągnęła znacząco niższe przychody ze sprzedaży w porównaniu do lat ubiegłych, co spowodował, że w krótkim czasie znacząco zmniejszyła się generowana przez spółkę marża. Spadek sprzedaży dotyczył przede wszystkim firmy De Molen i Bacoma. Obniżenie obrotów spowodowało w przypadku tych podmiotów dodatkowo znaczące zmniejszenie się efektywność wykorzystania posiadanych zasobów magazynowych. W związku z powyższym pogorszyły się zarówno wyniki finansowe jak i sytuacja płynnościowa.

Dlatego w roku 2012 wyżej wymienione spółki przeprowadziły 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. Dodatkowo De Molen S.A. systematycznie prowadził rozmowy z dostawcami w celu zmiany warunków finansowych dostaw. Prowadzone były bieżące rozmowy w instytucjami bankowymi.

Firmy DLG i Bosma osiągnęły pozytywną rentowność przy porównywalnej do lat ubiegłych sprzedaży. Dążąc do podnoszenia rentowności zwiększają one zakupu co skutkuje jednocześnie zwiększeniem poziomu zapasów oraz wzrostem zapotrzebowania na kapitał.

Przewidywana sytuacja finansowa grupy zależeć będzie przede wszystkim od skuteczności realizacji przyjętych przez poszczególne podmioty strategii. W zakresie finansowania zakładają one stabilność finansowania zewnętrznego co najmniej na poziomie z roku 2012. W ocenie Zarządu realizacja planowanych działań zwiększy poziom realizowanej sprzedaży oraz istotnie poprawi rentowność operacyjną Grupy Kapitałowej.

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

Grupa Kapitałowa 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 grupa 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 działalności jak i w Europie może być ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Emitenta.

- Ryzyko stóp procentowych

Grupa Kapitałowa 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 spółki będą dokonywały okresowego przeglądu ofert na rynku kredytów obrotowych i inwestycyjnych celem wyboru oferty najbardziej korzystnej.

- Ryzyko konkurencji

Spółki z Grupy Kapitałowej posiadają pewną przewagę nad konkurencją jaką jest wieloletni okres funkcjonowania na rynku. Z tego też powodu spółki posiadają szeroki, stały krąg dostawców i odbiorców towarów handlowych. Spółki przez lata funkcjonowania na rynku wypracowały swoją markę i pozycję. Działają one 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 spółki utrzymują 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 spółki aktywnie współpracują z bankami w celu dostosowania i usprawnienia rozliczeń walutowych z zawieranych kontraktów handlowych. Ryzyko to spółki ograniczają 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 Grupy Kapitałowej są zobowiązania finansowe. Spółki prowadzą systematycznie rozmowy z podmiotami bankowymi w celu informowania o bieżącej i prognozowanej sytuacji finansowej spółek. Banki systematycznie podtrzymuje wolę dalszej współpracy i na dzień przygotowania sprawozdania zamierzają kontynuować finansowanie na co najmniej aktualnym poziomie.

- Ryzyko płynności finansowej

Spółki przeznaczają 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. W celu minimalizacji tego ryzyka podejmowane są kroki mające na celu wydłużenie terminów płatności u swoich dostawców, a jednocześnie staranie się o skrócenie terminów płatności u odbiorców. Ponadto spółki, poprzez stały kontakt z odbiorcami starają 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 Grupa Kapitałowa prowadzi działalność operacyjną jest rynek hurtowej sprzedaży wyrobów typu „non-food” oraz usług pro-sprzedażowych. Jednym z rodzaju ryzyk, na jakie narażone są spółki, 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 oraz w zakresie portfela produktów.

- Ryzyko uzależnienia od jednego odbiorcy lub dostawcy

Ryzykiem typowym dla dystrybutorów wszelkich dóbr jest uzależnienie sprzedaży towarów handlowych do jednego odbiorcy. Grupa 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 Grupy Kapitałowej pochodzą od kilkudziesięciu klientów. Spółka posiada stosunkowo rozproszoną bazę klientów i partnerów handlowych. Dlatego też zdaniem Zarządu nie ma ryzyka uzależnienia od jednego z nich.

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 13/17
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 Szotkowski