

De Molen Spółka Akcyjna

Raport okresowy za I kwartał 2014r. (tj. za okres 01.01.2014 – 31.03.2014)

Wysogotowo, 15 maja 2014

Spis treści

1. Dane podstawowe o Emitencie	3
2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	4
3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	8
4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	13
5. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	14
6. Informacja dotycząca aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności przez Grupę Kapitałową	16
7. Opis organizacyjny Grupy Kapitałowej	16
8. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania prognoz.	17
9. Struktura akcjonariatu Spółki ze wskazaniem na akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	17
10. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	17
11. Oświadczenie Zarządu Spółki	18

1. Dane podstawowe o Emitencie

Nazwa: De Molen
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Siedziba: Wysogotowo, ulica Długa 5, 62-081 Przeźmierowo
REGON: 631509778
NIP: 783-00-07-360
KRS: 0000383888, Sąd Rejonowy w Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Zarejestrowany Kapitał akcyjny: 1 175 000 000 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.
Seria D 2 350 000 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

Telefon: + (61) 65-25-601
Fax: + (61) 65-25-667
e-mail: demolen@demolen.pl
Strona internetowa: www.demolen.pl

Zarząd Spółki:
Wojciech Józefowicz Prezes Zarządu
Ryszard Szatkowski Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:
Błażej Wasielewski Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Matusik Członek Rady Nadzorczej
Marek Król Sekretarz Rady Nadzorczej
Krzysztof Biernat Członek Rady Nadzorczej
Paweł Sobków Członek Rady Nadzorczej

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

a. Aktywa

SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - DE MOLEN SPÓŁKA AKCYJNA		
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2014	31.03.2013
A. Aktywa trwałe	7 907 658	8 848 742
1. Wartość firmy	253 610	253 610
2. Inne wartości niematerialne	4 779 928	4 788 767
3. Rzeczowe aktywa trwałe	744 536	1 487 093
4. Nieruchomości inwestycyjne		
5. Należności długoterminowe	500 000	
6. Inwestycje finansowe w jednostki zależne	602 444	1 521 528
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 027 140	797 744
8. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	22 122 155	21 562 855
1. Zapasy	7 882 978	8 017 435
2. Należności z tytułu dostaw i usług	7 535 943	8 877 185
3. Należności pozostałe	498 984	56 232
4. Należności z tytułu podatku dochodowego		
5. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	6 165 990	4 511 700
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 300	51 941
7. Rozliczenia międzyokresowe	29 960	48 362
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia		
AKTYWA OGÓŁEM	30 029 813	30 411 597

b. Pasywa

SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - DE MOLEN SPÓŁKA AKCYJNA		
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2014	31.03.2013
A. Kapitał własny	11 814 866	7 103 968
1. Kapitał akcyjny	1 175 000	587 500
2. Kapitał zapasowy	8 394 625	8 143 752
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 702 595	-2 102 987
4. Zyski (strata) netto	542 646	475 703
B. Zobowiązania długoterminowe	786 018	2 021 600
1. Kredyty bankowe		

2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 191	298 645
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
4. Zobowiązania pozostałe		1 245 109
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	768 775	463 061
6. Rezerwy na inne zobowiązania	12 052	14 785
C. Zobowiązania krótkoterminowe	17 428 929	21 286 030
1. Kredyty bankowe	4 508 179	6 543 413
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	160 460	303 945
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 831 372	8 965 169
4. Zobowiązania pozostałe	4 461 921	5 067 647
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0	0
6. Rezerwy na zobowiązania	466 998	405 856
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia		
PASYWA OGÓŁEM	30 029 813	30 411 597

2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - DE MOLEN SPÓŁKA AKCYJNA		
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
A. Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	10 043 328	11 030 938
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 169 099	1 143 231
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów	8 874 229	9 887 707
II. Koszty działalności operacyjnej	9 931 369	11 052 706
III. Zysk (strata) na sprzedaży	111 959	-21 768
1. Pozostałe przychody operacyjne	294 981	257 958
2. Pozostałe koszty operacyjne	247 983	219 243
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	158 957	16 948
1. Przychody finansowe	605 577	669 323
2. Koszty finansowe	221 888	210 568
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	542 646	475 703
VI. Zysk (strata) brutto	542 646	475 703
1. Podatek dochodowy	0	0
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	542 646	475 703
B. Działalność zaniechana		
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	542 646	475 703

- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		
Całkowite dochody	542 646	475 703

2.3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
a. za I kwartał 2013 rok

SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - DE MOLEN SPÓŁKA AKCYJNA					
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 01.01.2013-31.03.2013					
Wyszczególnienie	Kapitał udziałowy/akcyjny	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto	Kapitał własny
Stan 31.12.2012/01.01.2013	587 500	8 143 752	-2 102 987		6 628 265
Zysk/strata netto roku obrotowego				475 703	475 703
Stan na 31.03.2013	587 500	8 143 752	-2 102 987	475 703	7 103 968

b. za I kwartał 2014 rok

SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - DE MOLEN SPÓŁKA AKCYJNA					
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 01.01.2014-31.03.2014					
Wyszczególnienie	Kapitał udziałowy/akcyjny	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto	Kapitał własny
Stan 31.12.2013/01.01.2014	1 175 000	8 394 625	1 702 595	0	11 272 220
Zysk/strata netto roku obrotowego				542 646	542 646
Stan na 31.03.2014	1 175 000	8 394 625	1 702 595	542 646	11 814 866

2.4. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - DE MOLEN S.A.	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	542 646	475 703
II. Korekty razem	-503 187	-1 339 298
1. Amortyzacja	77 407	129 264

2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	156 655	55 207
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	-205 221	-89 464
6. Zmiana stanu zapasów	-1 330 392	-868 626
7. Zmiana stanu należności	-463 608	-2 346 723
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 838 430	2 246 744
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 391	202 700
10. Inne korekty	-584 850	-668 400
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	39 459	-863 596
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0	0
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:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	0	-7 794
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	-7 794
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)	0	-7 794
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	1 500 000	1 245 109
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		

2. Kredyty i pożyczki	1 500 000	1 245 109
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	-1 550 484	-575 913
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	-1 364 732	-497 131
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-29 097	-23 575
8. Odsetki	-156 655	-55 207
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-50 484	669 196
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-11 025	-202 194
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-11 025	-202 194
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	19 325	254 135
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	8 300	51 941
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

a. Aktywa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - GRUPA KAPITAŁOWA DE MOLEN		
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2014	31.03.2013
A. Aktywa trwałe	7 468 868	7 639 647
1. Wartość firmy	525 333	316 316
2. Inne wartości niematerialne	4 779 938	4 791 157
3. Rzeczowe aktywa trwałe	886 457	1 728 790
4. Nieruchomości inwestycyjne		
5. Należności długoterminowe	250 000	
6. Inwestycje długoterminowe		
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 027 140	803 384
8. Inne długookresowe rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	26 958 443	28 366 500

1. Zapasy	10 677 253	11 704 189
2. Należności z tytułu dostaw i usług	9 490 209	11 776 989
3. Należności pozostałe	532 859	134 818
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
5. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	6 165 990	4 511 700
6. Pożyczki udzielone		
7. inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 977	180 268
8. Rozliczenia międzyokresowe	55 154	58 536
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia		
AKTYWA OGÓŁEM	34 427 310	36 006 146

b. Pasywa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - GRUPA KAPITAŁOWA DE MOLEN		
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2014	31.03.2013
A. Kapitał własny	12 836 139	9 994 049
I. Kapitały	12 459 295	9 552 989
1. Kapitał akcyjny	1 175 000	587 500
2. Kapitał zapasowy	8 449 098	9 587 593
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 218 461	-1 125 924
5. Różnice kursowe	119 104	-98
6. Zyski (strata) netto	497 631	503 918
II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	376 844	441 060
B. Zobowiązania długoterminowe	1 031 833	2 706 355
1. Kredyty bankowe	239 656	474 356
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 191	298 645
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
4. Zobowiązania pozostałe	6 159	1 007 931
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	768 775	463 061
6. Rezerwy na inne zobowiązania	12 052	462 361
C. Zobowiązania krótkoterminowe	20 559 338	23 305 743
1. Kredyty bankowe	4 991 419	7 588 703
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	160 460	303 945
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 301 045	10 509 799
4. Zobowiązania pozostałe	4 639 374	4 440 934
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0	0
6. Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe kosztów	467 040	462 361
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia		
PASYWA OGÓŁEM	34 427 310	36 006 146

3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - GRUPA KAPITAŁOWA DE MOLEN SPÓŁKA AKCYJNA		
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
A. Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	11 823 469	13 536 079
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 169 099	1 143 231
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów	10 654 370	12 392 848
II. Koszty działalności operacyjnej	11 773 648	13 503 826
III. Zysk (strata) na sprzedaży	49 820	32 253
1. Pozostałe przychody operacyjne	294 982	264 863
2. Pozostałe koszty operacyjne	247 997	238 165
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	96 805	58 951
1. Przychody finansowe	605 970	669 869
2. Koszty finansowe	246 334	239 883
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	456 441	488 937
1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia		
2. Udział w zyskach/stratach akcjonariuszy mniejszościowych		
VI. Zysk (strata) brutto	456 441	488 937
1. Podatek dochodowy	0	26 284
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	456 441	462 653
B. Działalność zaniechana		
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	456 441	462 653
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	497 631	503 917
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	41 191	41 264

3.3.Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

a. za 2013 rok I kwartał

SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - DE MOLEN - GRUPA KAPITAŁOWA								
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 01.01.2013 - 31.03.2013								
Wyszczególnienie	kapitał podstawowy	kapitał zapasowy	kapitał z przeliczenia	wynik niepodzielony	wynik finansowy	kapitał własny jednostki dominującej	kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	kapitał własny ogółem
01.01.2013	587 500	9 556 210	86 833	-1 000 112	0	9 230 431	482 324	9 712 755
kapitał z przeliczenia			-86 931			-86 931		-86 931
kapitał mniejszości					41 264	41 264	-41 264	0
Korekty				-94 429		-94 429		-94 429
wynik finansowy bieżący - jednostka dominująca					462 654	462 654		462 654
31.03.2013	587 500	9 556 210	-98	-1 094 541	503 918	9 552 989	441 060	9 994 049

b. Za I kwartał 2014 rok

SPRAWOZDANIE FINANSOWE wg MSR/MSSF - DE MOLEN - GRUPA KAPITAŁOWA								
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 01.01.2014 - 31.03.2014								
Wyszczególnienie	kapitał podstawowy	kapitał zapasowy	kapitał z przeliczenia	wynik niepodzielony	wynik finansowy	kapitał własny jednostki dominującej	kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	kapitał własny ogółem
01.01.2014	1 175 000	8 449 098	111 707	2 218 461	0	11 954 266	418 035	12 372 301
kapitał z przeliczenia			7 397			7 397		7 397
kapitał mniejszości					41 191	41 191	-41 191	0
wynik finansowy bieżący - jedn.dominująca					456 441	456 441		456 441
31.03.2014	1 175 000	8 449 098	119 104	2 218 461	497 631	12 459 295	376 844	12 836 139

3.4. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - GRUPA KAPITAŁOWA DE MOLEN	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	456 441	462 653
wynik akcjonariuszy niekontrolujących	41 191	41 264
II. Korekty razem	-350 040	-1 711 705
1. Amortyzacja	78 197	143 890
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	166 245	80 385
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	-205 179	372 897
6. Zmiana stanu zapasów	-1 526 347	-696 864
7. Zmiana stanu należności	-469 789	-1 888 327
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 976 144	1 181 012
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13 586	-13 676
10. Inne korekty	-355 726	-891 022
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	147 592	-1 207 788
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0	0
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:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	4 516	129 421
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 516	129 421
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)	4 516	129 421
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	1 500 000	1 245 109
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	1 500 000	1 245 109
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	-1 684 053	-401 729
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	-1 463 071	-247 570
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-54 738	-73 774
8. Odsetki	-166 245	-80 385
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-184 053	843 380
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-31 945	-234 986
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-31 945	-234 986
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	68 922	415 254
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	36 977	180 268
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Kwartalne 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.

W szczególności raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- Załącznika numer 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”,

- MSR 34, śródroczna sprawozdawczość finansowa.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 roku i dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2013 rok.

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

Raport kwartalny De Molen za I kwartał 2014 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

De Molen tworzy Grupę Kapitałową i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki.

Prowadzone przez Spółkę działania restrukturyzacyjne w IV kwartale 2013 i w I kwartale 2014 roku zaczęły przynosić widoczne i wymierne efekty. Mimo niższych o 987.610,00 PLN przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę DE MOLEN S.A., wynikających z przesunięcia przez sieci handlowe terminów dostaw, Spółka osiągnęła zyski na wszystkich poziomach rachunku wyników. Na poziomie sprawozdania jednostkowego DE MOLEN S.A. uzyskała w I kwartale 2014 zysk na sprzedaży w wysokości 111.959,00 PLN, wobec straty w wysokości -21.768,00 PLN w I kwartale 2013 roku. Na działalności operacyjnej Spółka osiągnęła w I kwartale 2014 roku zysk w wysokości 158.957,00 PLN, wobec 16.948,00 PLN w analogicznym okresie roku 2013, co stanowi wzrost o 837,91%. Uzyskany pozytywny wynik na działalności finansowej pozwolił Spółce na uzyskanie zysku netto za pierwszy kwartał 2014 roku w wysokości 542.646,00 PLN, wobec zysku netto w wysokości 475.703,00 PLN za I kwartał 2013 roku - oznacza to wzrost zysku netto w I kwartale 2014 w porównaniu do I kwartału 2013 roku o 14%.

Grupa kapitałowa odnotowała spadek sprzedaży w I kwartale 2014 o 13% z poziomu 13.536.079,00 PLN w I kwartale 2013 roku do 11.823.469,00 PLN w I kwartale 2014 roku. Spadek ten, oprócz wspomnianych wyżej przesłanek po stronie samej Spółki DE MOLEN S.A. (przesunięcie terminów dostaw do sieci handlowych), wynikał z faktu, iż w I kwartale 2013 roku sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DE MOLEN uwzględniało jeszcze obroty Spółki BOSMA ELECTRIC Sp. z o.o., w której udziały DE MOLEN S.A. sprzedała 27.06.2013r. Widoczny w sprawozdaniu skonsolidowanym grupy kapitałowej DE MOLEN zysk na sprzedaży w wysokości 49.820,00 PLN w I kwartale 2014 roku wobec zysku w wysokości 32.253,00 PLN w I kwartale 2013 oraz zysk na działalności operacyjnej w wysokości 96.805,00 PLN w I kwartale 2014 wobec zysku na działalności operacyjnej w wysokości 58.951,00 PLN w I kwartale 2013 roku, jest znacznie niższy

od zysku jednostkowego samej tylko Spółki DE MOLEN S.A., co wskazuje, iż w chwili obecnej DE MOLEN S.A. odzyskuje stabilność, wchodzi na ścieżkę wzrostu i staje się główną siłą całej grupy kapitałowej.

Pozytywnym zjawiskiem widocznym zarówno w pasywach w sprawozdaniu jednostkowym DE MOLEN S.A. jak i w pasywach Grupy Kapitałowej DE MOLEN S.A. jest widoczny spadek zobowiązań zarówno krótkoterminowych jak i długoterminowych przy jednoczesnym wzroście kapitałów własnych. Zjawiska te mają największą dynamikę w Spółce DE MOLEN S.A. jako podmiocie dominującym, gdzie kapitał własny wzrósł z poziomu 7.103.968,00 PLN w I kwartale 2013 do poziomu 11.814.866,00 PLN w I kwartale 2014 (wzrost o 66%). Wzrost ten Spółka uzyskała dzięki zrealizowanemu w II półroczu 2013 podniesieniu kapitału, dzięki zyskom wypracowanym w roku 2013 oraz dzięki wypracowanemu w I kwartale 2014 zyskowi netto. Zobowiązania długoterminowe spadły z poziomu 2.021.600,00 PLN w I kwartale 2013 do poziomu 786.018,00 PLN na koniec I kwartału 2014 (spadek o 61%), a jednocześnie również spadły zobowiązania krótkoterminowe z poziomu 21.286.030,00 PLN na koniec I kwartału 2013 do poziomu 17.428.929,00 PLN na koniec I kwartału 2014 roku (spadek o 22%).

Podobnie pozytywne tendencje widoczne są w sprawozdaniu skonsolidowanym w pasywach całej grupy kapitałowej DE MOLEN S.A. Kapitał własny na poziomie grupy kapitałowej wzrósł z poziomu 9.994.049,00 PLN na koniec pierwszego kwartału 2013 do poziomu 12.836.139,00 PLN na koniec I kwartału 2014 (wzrost o 28%). Zobowiązania długoterminowe grupy spadły z poziomu 2.706.355,00 PLN na koniec I kwartału 2013 do poziomu 1.031.833,00 PLN na koniec I kwartału 2014 roku (spadek o 62%). Zobowiązania krótkoterminowe grupy kapitałowej spadły z poziomu 23.305.743,00 PLN na koniec I kwartału 2013 do poziomu 20.559.339,00 PLN na koniec I kwartału 2014 (spadek o 13%).

Spółka De Molen wspiera aktywnie spółkę-córkę DLG, która po przejęciu ZCP zajmuje się dystrybucją akcesoriów oraz chemii samochodowej na całym polskim rynku niezależnych stacji paliwowych. Spółka DLG już w pierwszym kwartale działalności na skalę ogólnopolską uzyskała dodatni wynik netto, więc proces przejmowania ZCP od De Molen odbył się szybko i efektywnie. Sprzedaż akcesoriów marki All Ride dostarczanych dotychczas na rynek polski przez De Molen rośnie i jest dobrze przyjmowana przez stacje benzynowe. Grupa Kapitałowa korzysta z prawa na wyłączność na rynku polskim dla brendu All Ride.

Jeśli chodzi o De Molen, to należy zaznaczyć, iż nie wszystkie efekty przeprowadzonej w I kwartale 2014 roku restrukturyzacji są w pełni widoczne ponieważ część okresów wypowiedzeń umów kończy się w maju i czerwcu 2014 roku. Pełne efekty restrukturyzacji będą dostrzegalne w III kwartale 2014 roku. W wyniku prowadzonych przez Spółkę prac restrukturyzacyjnych dokonano redukcji zatrudnienia o 1/3 w porównaniu do stanu z IV kwartału 2013. Wypowiedziana lub renegocjowana została znaczna część umów administracyjnych i serwisowych. Jednocześnie prowadzone były prace w obszarze handlu mające na celu dynamizację handlu z Klientami sieciowymi poprzez rozszerzanie oferty w poszczególnych sieciach handlowych oraz wprowadzanie do dystrybucji kolejnych grup asortymentowych jakie Spółka posiada w swojej ofercie. Jednocześnie prowadzone są intensywne prace nad penetracją rynku marketów DIY, na którym dotąd nie była obecna, a dla którego posiada rozbudowaną ofertę zwłaszcza w takich grupach asortymentowych jak akcesoria i meble ogrodowe, narzędzia, grill, akcesoria rowerowe, czy produkty pod marką Grundig, na które Spółka posiada wyłączność na rynku polskim.

Dostrzegając pozytywne efekty własnego importu towarów kontraktowanych bezpośrednio od partnerów chińskich Spółka prowadzi intensywne prace nad zwiększeniem wolumenu importu bezpośredniego z Chin pod dostawą do sieci oraz nad budową marek prywatnych. W I kwartale 2014 Spółka prowadziła prace związane z kontraktacją dostaw na II półrocze 2014 i na I kwartał 2015 roku. Sprzedaż produkowanych w Chinach marek własnych pozwala na uzyskiwanie zdecydowanie wyższych marż handlowych niż uzyskiwane w oparciu o zakupy europejskie.

Należy zwrócić uwagę na wysokie bezpieczeństwo transakcyjne prowadzonych przez Spółkę operacji związanych z importem bezpośrednim – wszystkie dostawy pochodzące z importu z Chin są sprowadzane pod konkretne zamówienia od Klientów tj. sieci handlowych. Spółka posiadając rozległe kontakty handlowe z producentami chińskimi, gruntowną znajomość tamtejszego rynku oraz znaczny potencjał marżowy portfela produktów dostrzega w rozwoju bezpośredniego importu z Chin strategiczny kierunek rozwoju. W związku z tym, że rozwój bezpośredniego importu z Chin pociąga za sobą konieczność dłuższego finansowania poszczególnych zakupów, pociąga to za sobą konieczność poszukiwania nowych źródeł finansowania. Mimo że korzystanie z dostaw od dostawców europejskich skutkuje niższymi marżami handlowymi niż dla importu bezpośredniego (zwłaszcza marek własnych) jednak zapewnia to Spółce możliwość oferowania kontrahentom atrakcyjnej i konkurencyjnej oferty asortymentowej. Dlatego też celem jaki przyświeca Spółce jest obok rozwoju importu bezpośredniego z Chin również utrzymanie i pielęgnowanie współpracy z dostawcami europejskimi.

Głównymi zadaniami stojącymi przed Spółką w II kwartale 2014 roku są:

- 1) Zakończenie prowadzonych procesów restrukturyzacyjnych.
- 2) Zamknięcie kolekcji kontraktowanych na sezon jesień 2014.
- 3) Dostosowanie struktury finansowania Spółki do potrzeb wynikających z jej założeń strategicznych.

6. Informacja dotycząca aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności przez Grupę Kapitałową

Najważniejszymi działaniami w I kwartale 2014 roku, zmierzającymi do rozwoju działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową były:

- Prace nad organizacją produkcji marek prywatnych przeznaczonych do sprzedaży w sieciach DiY.
- Restrukturyzacja DE MOLEN S.A. w tym restrukturyzacja działu usług handlowych.
- Rozpoczęcie prac nad organizacją działu wyspecjalizowanego w obsłudze sieci marketów DiY.

7. Opis organizacyjny Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2014 jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta to:

De Molen Spółka Akcyjna – jako jednostka dominująca.

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 2013 roku 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 marca 2014 roku: De Molen Spółka Akcyjna, 63% udziałów, Zigmantas Jasaitas, 37 % 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 2013 roku wynosił 500 000 zł i dzielił się na 5000 udziałów po 100 zł każdy. Struktura własnościowa Spółki na dzień 31 marca 2014 roku: 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 marca 2014 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. Spółka od roku 2012 nie prowadzi działalności handlowej.

Struktura własnościowa Spółki na dzień 31 marca 2014 roku: Vinken Caravans Asten B.V. - 51%, De Molen Spółka Akcyjna - 49%.

8. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania prognoz.

Spółka nie publikowała prognoz wyniku finansowego na rok I kwartał 2014.

9. Struktura akcjonariatu Spółki ze wskazaniem na akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 15 maja 2014r. struktura akcjonariatu De Molen S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusze na 31.03.2014	Liczba akcji [szt.]	Udział w akcjach [%]	Udział w głosach [%]
Powszechne Towarzystwo Inwestycyjne SA	2 074 789	44,14	44,14
Handelsonderneming Graco BV	672 000	14,30	14,30
Józefowicz Wojciech	362 200	7,71	7,71
RS Hills R. Szatkowski sp. j.	350 000	7,45	7,45
Pozostali	1 241 011	26,40	26,40
Razem	4 700 000	100,00	100,00

10. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.

Łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na koniec I kwartału wyniosło 81 osób.

Spółka	Zatrudnienie w etatach na 31.03.2014
De Molen S.A.	51
UAB Bacoma De Molen	15
DLG Spółka z o.o.	15
Camping Centrum De Molen Sp. z o.o.	0
Razem	81

11. Oświadczenie Zarządu Spółki.

Zarząd De Molen S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane jednostkowe i skonsolidowane informacje finansowe za I kwartał 2014 r., a także dane za rok 2013, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że kwartalny raport okresowy z działalności Grupy Kapitałowej De Molen zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta.

Prezes Zarządu
Wojciech Józefowicz

Członek Zarządu
Ryszard Szatkowski