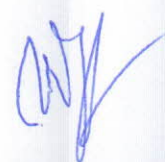


**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ
DE MOLEN**

ZA ROK 2013



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 KAPITALE I DYWIDENDZIE	5
IV. AKCJE SPÓŁKI BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	7
V. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH , TOWARACH I USŁUGACH	7
VI. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU	8
VII. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH	9
IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH	10
X. INFORMACJE O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)	10
XI. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI WYNIKAMI KWARTALNYMI	11
XII. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	11
XIII. INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH	12
XIV. INFORMACJE O OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAN I ROZWOJU	12
XV. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	12
XVI. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.	14

I. PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. PODMIOT DOMINUJĄCY

Nazwa: De Molen
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Siedziba: Wysogotowo, Długa 5, 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: 1 175 000 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) 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 (do 30.05.2014r.)

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

1.2. PODMIOTY ZALĘŻNE I WSPÓLZALĘŻNE

- DLG sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, jednostka współzależna**
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:

Udziałowiec	siedziba	ilość udziałów	% kapitału zakładowego	% głosów na zgromadzeniu wspólników
DE MOLEN S.A.	Wysogotowo	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, jednostka współzależna**

Przedmiotem działalności spółki jest handel przyczepami kampingowymi. 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.	Wysogotowo	49	49%	49%
Razem:		100	100%	100%

- **UAB Bacoma De Molen z siedzibą w Wilnie, jednostka zależna**

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.	Wysogotowo	63	63%	63%
Zigmas Jasaitis	Wilno	37	37%	37%
Razem:		100	100%	100%

II. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

W jednostce dominującej władzami Spółki są:

Walne Zgromadzenie,
Rada Nadzorcza,
Zarząd.

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

Skład Zarządu:

Od dnia 9 października 2012 roku

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

Od dnia 13 grudnia 2013 roku

Wojciech Józefowicz, Prezes,
Ryszard Szatkowski, Wiceprezes

Skład Rady Nadzorczej:

Od dnia 12 grudnia 2011 roku:

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

Od dnia 5 czerwca 2013 roku:

Błażej Wasielewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Matusik	Członek Rady Nadzorczej
Marek Król	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Jarmużek	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Sobków	Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 16 grudnia 2013 roku:

Błażej Wasielewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Matusik	Członek Rady Nadzorczej
Marek Król	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Biernat	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Sobków	Członek Rady Nadzorczej

W okresie pomiędzy zakończeniem roku obrotowego a zatwierdzeniem sprawozdania finansowego z funkcji Wiceprezesa Zarządu De Molen złożył rezygnację Ryszard Szatkowski. Rezygnacja została złożona w dniu 30 maja 2014 r. Inne zmiany w składzie Organów Zarządzających i Nadzorujących w tym okresie nie wystąpiły.

III. INFORMACJE O KAPITALE I DYWIDENDZIE

Wartość kapitału zakładowego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wynosiła 1.175.000 zł (słownie: jeden milion sto siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych). Od dnia 6 listopada 2013 roku dzieli się on na 1 600 000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 25 gr każda, 300 000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 25 gr, 450 000 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 25 gr oraz 2 350 000 akcji na okaziciela serii D o wartości 25 gr każda.

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 2012 – Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS, sygn. akt PO.VIII NS-REJ.KRS/24410/12/30.

Akcje serii D zostały zarejestrowane w KRS w dniu 6 listopada 2013 – Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS, sygn. akt PO.VIII NS-REJ.KRS/26987/13/73

Do dnia 6 listopada 2013 roku akcjonariuszami spółki De Molen byli:

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	336 000	14,30	14,30
RS HILLS R.SZATKOWSKI SP. JAWNA Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU	450 000	19,15	19,15
POZOSTALI	509 000	21,66	21,66
RAZEM	2 350 000	100,00	100,00

Do dnia 6 listopada 2013 roku do dnia 23 grudnia 2013 roku akcjonariuszami Spółki De Molen byli:

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	% udział w liczbie akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów
JÓZEFOWICZ WOJCIECH	362 200	7,71	7,71
POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W POZNANIU	2 074 789	44,14	44,14
HANDELSONDERNEMING GRACO B.V. Z SIEDZIBĄ W HOLANDII	672 000	14,30	14,30
RS HILLS R.SZATKOWSKI SP. JAWNA Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU	450 000	9,57	9,57
POZOSTALI	1 141 011	24,28	24,28
RAZEM	4 700 000	100,00	100,00

31 grudnia 2013 roku akcjonariuszami Spółki są:

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	% udział w liczbie akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów
JÓZEFOWICZ WOJCIECH	362 200	7,71	7,71
POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W POZNANIU	2 074 789	44,14	44,14
HANDELSONDERNEMING GRACO B.V. Z SIEDZIBĄ W HOLANDII	672 000	14,30	14,30
RS HILLS R. SZATKOWSKI SP. JAWNA Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU	350 000	7,45	7,45
POZOSTALI	1 241 011	26,40	26,40
RAZEM	4 700 000	100,00	100,00

Żadna ze Spółek Grupy Kapitałowej nie wypłacała dywidendy za rok 2013. Zarząd żadnej ze Spółek nie planuje również wypłaty dywidendy za rok 2014.

IV. AKCJE SPÓŁKI BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

W dniu 31 grudnia 2013 znaczący pakiet akcji Spółki dominującej z pośród osób zarządzających posiadali.

OSOBA ZARZĄDZAJĄCA	Liczba akcji	% udział w liczbie akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów
JÓZEFOWICZ WOJCIECH – PREZES ZARZĄDU	362 200	7,71	7,71
RYSZARD SZATKOWSKI – WICEPREZES ZARZĄDU (POPRZEZ: RS HILLS R. SZATKOWSKI SP. JAWNA Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU)	350 000	7,44	7,44

V. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Grupa Kapitałowa De Molen prowadzi działalność handlową i usługową na rynku nowoczesnym oraz tradycyjnym. Z Grupy ubyła w czerwcu 2013 roku spółka Bosma Electric zajmująca się importem żarówek samochodowych. Zmianie uległy więc zasady handlu tymi żarówkami w obrębie Grupy. De Molen SA zaprzestała sprzedaży tych żarówek, natomiast sprzedaż żarówek Bosma Lamps kontynuowała firma DLG sp. z o.o.

Podstawą działalności Grupy Kapitałowej De Molen jest handel hurtowy wyrobami z najważniejszych kolekcji: akcesoriów rowerowych, akcesoriów ogrodowych, narzędzi ręcznych, kolekcji motoryzacyjnej (akcesoria motoryzacyjne, zapachy, chemia samochodowa, akcesoria samochodowe dotyczące bezpieczeństwa, akcesoria tuningowe i truckerskie). Wymienionym asortymentem zajmują się wszystkie spółki z Grupy. Dodatkowo podmiot dominujący oraz podmiot zależny Bacoma De Molen prowadzą dystrybucję kolekcji gospodarstwa domowego i zabawek. Firma DLG wyspecjalizowana jest w handlu narzędziami.

Spółka De Molen, dominująca w Grupie, świadczy jako jedyna usługi przedstawicielstwa handlowego i merchandisingu dla kilkunastu podmiotów handlowych dostarczających towary na rynek nowoczesny. Działalność ta prowadzona jest przez wyodrębniony, wyspecjalizowany Dział Usług. Dział ten obok sprzedaży usług na zewnątrz Spółki prowadzi też prace na potrzeby wewnętrzne tj. na rzecz Działu Sprzedaży Spółki De Molen.

W asortymencie oferowanym przez Grupę Kapitałową De Molen zachodzą istotne zmiany. Podyktowaną są one rozwojem sprzedaży na rynku nowoczesnym, gdzie Spółki z Grupy muszą uwzględniać zmieniające się potrzeby tego rynku. Z tego powodu Grupa De Molen w roku 2013 wprowadziła do sprzedaży na rynku polskim: akcesoria wędkarskie, agrowłókniny, akcesoria do nawadniania ogrodów, akcesoria dla psa i kota oraz na rynku litewskim nowe asortymenty zapachów oraz pampersy. W naturalny sposób ograniczony jest asortyment akcesoriów motoryzacyjnych w Spółce De Molen i Bacoma De Molen w zakresie dostaw do marketów. Odwrotnie rzecz się ma w przypadku Spółki DLG, dla której akcesoria motoryzacyjne stanowią bardzo ważną grupę asortymentową, dostarczaną na rynek stacji paliw. Ponieważ rynek stacji niezrzeszonych konkuruje asortymentowo z rynkiem sieci stacji paliw, skutkuje to rozszerzaniem asortymentu akcesoriów i chemii samochodowej na rynku

stacji niezrzeszonych, co jest ważne, bo daje klientom DLG sp. z o.o. istotną przewagę nad stacjami sieciowymi ograniczającymi asortyment.

Dominująca Spółka Grupy zaopatrująca kilkanaście sieci marketów, systematycznie bierze udział w promocjach oferowanych przez te sieci. Najwięcej promocji Spółka organizuje we współpracy z siecią Netto, duże promocje Spółka prowadziła we współpracy z siecią Biedronka, a także z Pepco i innymi. Ze względu na udział w promocjach Spółka poszukuje na różnych rynkach krajowych i zagranicznych ciekawych towarów o atrakcyjnych cenach.

Spółki Grupy oferują w ciągłej ofercie akcesoria samochodowe marki All Ride, akcesoria elektryczne i elektroniczne marki Grundig, przygotowywane są także marki własne.

VI. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

Spółka De Molen dominująca w Grupie sprzedawała w 2013 roku towary na terenie całego obszaru Polski na rynku nowoczesnym i tradycyjnym. Spółka DLG ze Szczecina sprzedawała towary głównie na obszarze województwa zachodnio-pomorskiego przede wszystkim zaopatrując stacje benzynowe i sklepy motoryzacyjne.

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

W działalności Grupy Kapitałowej De Molen na koniec roku 2013 nastąpiła istotna zmiana. Zdecydowano się na doprowadzenie do konsekwentnego wyspecjalizowania się Spółek działających w obrębie Grupy na terenie Polski. Jedynie litewska spółka Bacoma De Molen nie ma specjalizacji i kontynuuje sprzedaż jednocześnie na rynku nowoczesnym i tradycyjnym.

W Polsce spółka De Molen skoncentrowała się na sprzedaży na rynku nowoczesnym, a spółka DLG skupiła się na sprzedaży na rynku tradycyjnym, a dokładniej na sprzedaży do sklepów motoryzacyjnych i stacji paliw. Specjalizacja ma przynieść zwiększenie rentowności w Grupie, co wynika wprost z wcześniej prowadzonych analiz rentowności.

Spółka De Molen SA obsługuje segment sklepów dyskontowych (Biedronka, Netto, Pepco), hipermarketów (np. Auchan, Carrefour) i sklepów sieciowych (np. Stokrotka, Topaz, Bricomarche). Żaden z klientów nie posiadał większego niż 15% udziału w sprzedaży spółki.

Spółka DLG ze Szczecina zajmowała się w roku 2013 przede wszystkim importem i sprzedażą narzędzi oraz dystrybucją towarów na rynku stacji paliw na terenie województwa zachodnio-pomorskiego. Od początku roku 2014 Spółka rozszerzyła działalność na obszar całej Polski w związku z przejęciem Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP) od spółki De Molen S.A.

VII. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ

De Molen S.A. oraz Bacoma De Molen zamierzają w dalszym ciągu zwiększać udział sprzedaży w nowoczesnym kanale dystrybucji. Spółka litewska będzie szerzej zaopatrywana przez Spółkę dominującą wykorzystując w ten sposób doświadczenie asortymentowe De Molen S.A. oraz większy potencjał zakupowy i logistyczny.

Zwiększenie sprzedaży odbywać się będzie zarówno poprzez pozyskanie nowych klientów jak i zwiększenie sprzedaży do aktualnych partnerów. Planowana jest dalsza dywersyfikacja produktowa. Kontynuowana będzie tendencja do zmniejszania udziału kolekcji motoryzacyjnej w sprzedaży ogółem. Celem działania Spółek De Molen i Bacoma De Molen jest zwiększeniu udziału wyrobów sprzedawanych w ramach stałej oferty.

Spółka DLG w szybkim tempie zwiększać będzie obsługę rynku stacji paliw i sklepów motoryzacyjnych. Wraz z przejściem Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa od De Molen SA systematycznie rozszerza asortyment. W chwili obecnej posiada najszerszy w Polsce asortyment dostarczany do stacji niezrzeszonych.

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

Podmiot dominujący zwiększa stopień współpracy pomiędzy spółkami w Grupie, w zakresie koordynowania procesów zakupowych oraz optymalizacji zapasów.

VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH

VI.	Nazwa wskaźnika	Formuła obliczenia		31.12.2013	31.12.2012
wskaźniki rentowności					
Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy / średnie aktywa	%	1,3	-2,1	
Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy / średni kapitał własny	%	3,7	-9,4	
Rentowność sprzedaży netto	wynik finansowy / sprzedaż	%	3,4	-1,2	
wskaźniki sprawności					
Szybkość obrotu zapasami	średni stan zapasów / koszty działalności operacyjnej	dni	74	69	
Szybkość obrotu należnościami	średni stan należności handlowych / sprzedaż	dni	72	56	
Szybkość obrotu zobowiązaniami	średni stan zobowiązań handlowych / koszty działalności handlowej	dni	70	63	
wskaźniki finansowania					
Ogólny poziom zadłużenia	zobowiązania i rezerwy / pasywa	%	67,4	75,5	
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe / pasywa	%	37,6	25,7	
wskaźniki płynności					
Wskaźnik płynności 1 stopnia	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe		1,2	0,9	
Wskaźnik płynności 2 stopnia	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		0,7	0,6	
Wskaźnik płynności 3 stopnia	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe		0,3	0,2	

Na polepszenie wskaźników rentowności miała wpływ przede wszystkim działalność jednostki dominującej. W konsekwencji realizacji przyjętej strategii, Grupa Kapitałowa uzyskała w 2013 w stosunku do roku 2012 poprawę wyników na sprzedaży na działalności operacyjnej oraz wyniku netto. Stąd poprawa wskaźników rentowności.

Osiągnięta przez Grupę Kapitałową w 2013 roku w porównaniu do 2012 roku znacząca poprawa struktury pasywów – wzrost kapitałów własnych przy znaczącej redukcji zobowiązań pozwoliły Spółce na uzyskanie pozytywnej zmiany wskaźników finansowania. Ponadto znaczne zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu do poziomów z roku 2012 pozwoliło poprawić wskaźniki płynności.

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH

W roku 2013 z Grupy Kapitałowej De Molen ubył spółka Bosma Electric sp. z o.o., której wszystkie posiadane udziały (49% udziałów) sprzedała spółka De Molen - umowa sprzedaży z dnia 27 czerwca 2013 roku do holenderskiej spółki Graco Best BV.

W działalności Grupy Kapitałowej De Molen na koniec roku 2013 nastąpiła kolejna istotna zmiana. Dzięki sprzedaży przez De Molen S.A. do DLG sp. z o.o. Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP) zajmującego się dystrybucją towarów na rynku stacji paliw i sklepów motoryzacyjnych osiągnięto specjalizację niezbędną do zwiększenia rentowności obu spółek. Spółka De Molen skoncentrowała się na sprzedaży na rynku nowoczesnym, a spółka DLG skupiła się na sprzedaży na rynku tradycyjnym, a dokładniej na sprzedaży do sklepów motoryzacyjnych i stacji paliw.

Już w latach wcześniejszych w obu Spółkach obserwowano wzrost rentowności sprzedaży, odpowiednio, na rynku nowoczesnym (De Molen SA) i na rynku tradycyjnym (DLG sp. z o.o.). Podjęte działania restrukturyzacyjne stanowią konsekwencję prowadzonych analiz. Wyniki pierwszego kwartału 2014 roku potwierdzają te założenia.

Litewska spółka Bacoma De Molen kontynuuje sprzedaż równocześnie na rynku nowoczesnym i tradycyjnym. Planowane jest rozszerzenie asortymentu w spółce litewskiej dzięki wykorzystywaniu doświadczeń sprzedażowych na rynku nowoczesnym w Polsce. Systematycznie dokonywane są zmiany organizacyjne dostosowujące obie polskie spółki do nowych kierunków sprzedaży. Obniżane są koszty stałe, przede wszystkim w spółce dominującej De Molen. Pozwoli to w istotny sposób zmniejszyć poziom BEP (break even point). Uproszczono organizację Działu Usług co istotnie zmniejsza koszty działalności tego zespołu. Obsługę działu przeniesiono do siedziby spółki De Molen.

W spółce dominującej od początku roku 2014 prowadzona jest restrukturyzacja mająca przynieść 2,5 mln oszczędności w skali 12 miesięcy od jej zakończenia. Zwolniono przedstawicieli handlowych zajmujących się rynkiem stacji benzynowych. Uproszczono procesy logistyczne i zmniejszono o więcej niż 50% liczbę zatrudnionych pracowników w obszarze logistyki. Zmniejszono liczbę aut oraz ograniczono koszty wynajmowanych magazynów po przeniesieniu towarów dla stacji benzynowych do DLG w Szczecinie.

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 2014 roku wykazała sumę bilansową 33 417 655 a w raporcie rocznym 31 874 165. Podstawowa różnica wynika z klasyfikacji zobowiązań wchodzących w skład sprzedanej 31 grudnia 2013 Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa o wartości 1 368 474 zł w jednostce dominującej. W sprawozdaniu kwartalnym widnieją one jako należność pozostała po stronie aktywów, a w sprawozdaniu rocznym ta wartość umniejsza zobowiązania jednostki po stronie pasywów.

XII. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

W dniu 26 marca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszu podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej z kwoty 587.500 zł do kwoty 1.175.000 zł w drodze emisji akcji serii D. Akcje serii D zostały zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej mającej charakter oferty publicznej. Oferta została zaakceptowana przez akcjonariuszy oraz rynek i wszystkie akcje zostały sprzedane, a kapitał akcyjny został podwojony.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej De Molen zwiększył się z 9.7112.755 zł na koniec roku 2012 do 12.263.504 zł na koniec roku 2013, z czego kapitał jednostki dominującej wynosił 11.716.891 zł na koniec roku 2013.

Długoletnie, dobre relacje ze strategicznymi dostawcami oraz instytucjami finansowymi zapewniły spółce stabilizację finansowania. Spółka prowadzi systematyczne rozmowy z bankiem finansującym, który podtrzymuje wolę współpracy. Zwiększenie kapitału pozwoliło zwiększyć zakupy bezpośrednio od dostawców z Dalekiego Wschodu.

W roku 2013 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży wynoszące 47.740.222 zł wobec 56.444.402 zł w roku 2012 co wynika w głównej mierze z utraty kontraktu z PKN Orlen. Warto wskazać, że przychody ze świadczonych usług wzrosły z 2.422.645 zł w roku 2012 do 4.499.047 zł w roku 2013. Spadek przychodów spowodował zmniejszenie się marży generowanej przez Grupę. Spadek sprzedaży dotyczył przede wszystkim De Molen i Bacoma De Molen. Obniżenie obrotów spowodowało zmniejszenie się efektywności wykorzystania posiadanych zasobów magazynowych. Dlatego w roku 2013 obie wymienione spółki prowadziły 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. prowadził systematycznie rozmowy z dostawcami w celu zmiany warunków finansowych dostaw. W konsekwencji Grupa uzyskała lepszy wynik na sprzedaży o ponad 700 tys. zł porównując rok do roku i dodatni wynik na działalności gospodarczej.

Firma DLG osiągnęła pozytywną rentowność przy porównywalnej do lat ubiegłych sprzedaży. Zakup od De Molen S.A. Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP) zasadniczo poprawił pozycję rynkową spółki DLG. Od początku roku 2014 prowadzony jest proces scalania ZCP z dotychczasową organizacją DLG, co zwiększa sprzedaż, marżę i zapasy, którymi zarządza Spółka.

Proces restrukturyzacji jest kontynuowany w roku 2014 co powinno zwiększyć stabilność finansową Grupy Kapitałowej De Molen. W ocenie Zarządu konsekwentna realizacja

planowanych działań zwiększy poziom realizowanej sprzedaży oraz istotnie poprawi rentowność operacyjną Grupy Kapitałowej De Molen.

XIII. INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W 2013 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

Poszczególne Spółki w Grupie wykorzystują kredyty obrotowe w rachunku bieżącym jako źródło finansowania bieżącej działalności. Ponadto w Grupie stosowany jest przez poszczególne spółki faktoring jako instrument służący poprawie płynności finansowej.

Spółki nie stosują instrumentów pochodnych.

Podstawowe ryzyka na jakie narażona jest Spółka to:

- Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej w rejonie tj. w Polsce i Litwie

Wydarzenia polityczne w regionie, głównie sytuacja na Ukrainie może spowolnić oczekiwany wzrost gospodarczy. 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 Grupę działalności gospodarczej.

- Stóp procentowych

Koszty finansowe stanowią istotne obciążenie wyników Grupy, więc Zarząd Spółki dominującej przykłada dużą wagę to tej części kosztów negocjując warunki kredytowania i wielkość potencjalnego zaangażowania z wieloma instytucjami finansowymi.

Spółka posiada zobowiązania kredytowe, które w przyszłości planuje zwiększać ze względu na kapitałochłonny charakter działalności importowej. Z tego tytułu oraz z powodu ewentualnego wzrostu oprocentowania mogą istotnie zwiększać się koszty odsetkowe w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

- Ryzyko konkurencji

Grupa Kapitałowa De Molen posiada przewagi w postaci szerokiego asortymentu i wieloletniego funkcjonowania na rynku. Z tego powodu Grupa współpracuje ze stałym kręgiem dostawców i odbiorców towarów handlowych. Grupa Kapitałowa De Molen przez

ponad 20 lat działalności wypracował swoją markę i pozycję. Grupa działa jednak w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują podmioty oferujące podobne towary handlowe. Istnieje ryzyko, iż konkurencja będzie wywierała presję na obniżenie cen i co za tym idzie marż handlowych. By to zjawisko ograniczyć Grupa współpracuje ze sprawdzonymi odbiorcami i dostawcami towarów.

- Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, iż większość sprzedawanego towaru pochodzi z importu wynik finansowy zależy od poziomów kursów walut, głównie dolara amerykańskiego. Ograniczenie ryzyka polega na podpisywaniu umów długoterminowych z kontrahentami z możliwością renegotjacji cen w przypadkach istotnych zmian kursów. Optymalizowane są także koszty wymiany walutowej oraz szybkość wykonywania operacji walutowych.

- Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa finansuje działalność między innymi korzystając z kredytów i faktoringu. Od prawie 10 lat Spółka dominująca pracuje z jednym bankiem, co ma ograniczać ryzyko istotnej zmiany warunków finansowania. Spółka prowadzi systematycznie rozmowy ze swoim partnerem bankowym w celu informowania o bieżącej i prognozowanej sytuacji finansowej Spółki, oraz informowania o wielkości zapotrzebowania na środki finansowe. Bank systematycznie podtrzymuje wolę dalszej współpracy i na dzień przygotowania sprawozdania zamierza kontynuować finansowanie na co najmniej aktualnym poziomie. Ta wola została potwierdzona na spotkaniu z działem ryzyka podmiotu bankowego w maju 2014r.

- Ryzyko płynności finansowej

Płynność finansowa jest bezpośrednio związana z wielkością zapasów towarów handlowych oraz z terminowością realizowania zobowiązań wobec Spółek należących do Grupy, a także kredytów kupiecki z jakich Spółki korzystają. Sprawdzone grono kontrahentów zapewnia dobrą terminowość wpływów oraz odpowiednie limity kredytowe. 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. Spółka dominująca w celu minimalizacji tego ryzyka podejmuje kroki mające na celu zwiększenie limitów dla faktoringu i wydłużenie terminów płatności u swoich dostawców szczególnie w okresie zwiększonej sprzedaży sezonowej. W wyniku stałego i dobrego kontaktu z odbiorcami Spółka stara się o wypełnienie portfela zamówień z dużym wyprzedzeniem, tak aby wielkości zapasów skorelowane były ze zdolnościami sprzedażowymi.

- Ryzyko spadku marży

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej De Molen działają pod naturalną w handlu presją klientów na obniżenie cen zakupu. Ta presja może skutkować obniżeniem marży. Aby temu przeciwdziałać rozszerzany jest portfel klientów, co pozwala zwiększyć skalę zakupową i związaną z tym możliwość obniżania cen zakupu. Spółki intensywnie pracują nad optymalizacją asortymentu pod kątem dopasowania do potrzeb rynkowych, co także pomaga

zabezpieczać się przed utratą marży. Systematyczne podnoszenie jakości usług logistycznej oraz zwiększanie szybkości reagowania na potrzeby klientów, także zwiększa atrakcyjności oferty i chroni marżę.

Wprowadzanie nowości asortymentowych pozwala podnosić marżę na towarach nowych na rynku.

- Ryzyko uzależnienia od jednego odbiorcy lub dostawcy

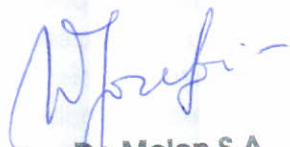
Zarząd spółki dominującej w Grupie Kapitałowej De Molen nie widzi na dzisiaj znaczących zagrożeń związanych z uzależnieniem wielkości sprzedaży od jednego odbiorcy. Za niskim poziomem tego ryzyka przemawia również fakt, że przychody ze sprzedaży towarów spółek Grupy pochodzą od kilkudziesięciu klientów. Szeroki asortyment dostarczanych towarów także ogranicza ryzyko uzależnienia. Spółka DLG dostarcza na rynek stacji paliw ponad 5000 towarów. Największy klient na rynku nowoczesnym kupuje najszerszy asortyment tj. ponad 500 SKU, a zatem współpraca jest wieloasortymentowa, jednocześnie z kilkoma działami zakupowymi kontrahenta. Taka sytuacja powoduje, że współpraca z kontrahentem jest stabilna.

W przypadku dostawców, blisko połowa zakupów dokonywanych przez Spółkę dominującą pochodzi od partnera holenderskiego. Ze względu na długoletnie, dobre relacje, poparte wspólną wizją działania na rynku polskim z dostawcą holenderskim, ograniczają zdaniem Zarządu Spółki dominującej prawdopodobieństwo zaistnienia negatywnych zdarzeń we współpracy na przyszłość. Ponadto Spółka prowadzi intensywne działania mające na celu rozszerzenie bazy dostawców, co z jednej strony zmniejsza ryzyko uzależnienia, a z drugiej strony poprawia warunki finansowe dostaw.

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

Nie są znane Zarządom Spółek z Grupy Kapitałowej umowy mogące zmienić strukturę akcjonariatu.

Wysogotowo, 31 maja 2014 roku.


De Molen S.A.
PREZES ZARZĄDU

dr inż. Włodzisław Józefowicz