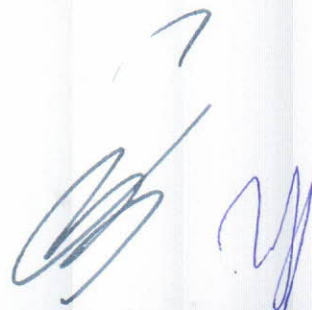
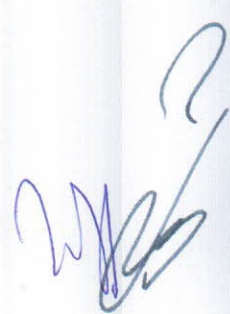


**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
DE MOLEN SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK 2013**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive script, located in the bottom right corner of the page.

Spis treści

I. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE.....	3
II. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	4
III. INFORMACJE O KAPITALE I DYWIDENDZIE.....	4
IV. AKCJE SPÓŁKI BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	6
V. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH , TOWARACH I USŁUGACH	6
VI. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU.....	7
VII. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI	7
VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH	8
IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH	8
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.....	9
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.....	13



I. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE

Nazwa: De Molen
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Siedziba: Wysogotowo, ul. 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: 1 175 000 000 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

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

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

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

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

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

II. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

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

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

Skład Zarządu:

Do dnia 13 grudnia 2013 roku

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

Od dnia 13 grudnia 2013 roku

Wojciech Józefowicz – Prezes Zarządu
Ryszard Szatkowski – Wiceprezes Zarządu

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

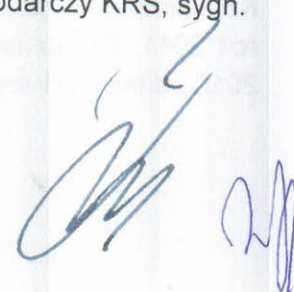
Wartość kapitału zakładowego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wynosiła 1.175.000 zł (słownie: jeden milion sto siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych). Od dnia 13 listopada 2012 roku dzieli się on na 1 600 000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 25 gr każda, 300 000 akcji na 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 byli:

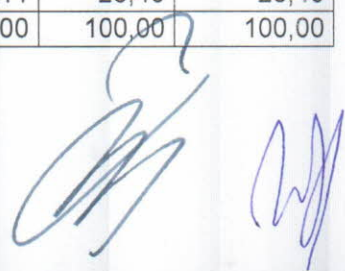
AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	% udział w liczbie akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów
JÓZEFOWICZ WOJCIECH	240 000	10,21	10,21
POWSZECHNE TOWARZYSTWO INWESTYCYJNE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W POZNANIU	815 000	34,68	34,68
HANDELSONDERNEMING GRACO B.V. Z SIEDZIBĄ W HOLANDII	336 000	14,30	14,30
RS HILLS R. 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 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	1 900 000	100,00	100,00

Od dnia 23 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



Spółka nie wypłacała dywidendy za rok 2012. Zarząd De Molen S.A. nie planuje również wypłatę dywidendy za rok 2013.

IV. AKCJE SPÓŁKI BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

W dniu 31 grudnia 2013 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	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

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

Spółka kontynuuje świadczenie usług przedstawicielstwa handlowego i merchandisingu. Usługi prowadzone są na terenie całej Polski, dla dostawców największych sieci handlowych. Dział usług merchandisingowych wspiera także działanie sprzedażowe Spółki De Molen wzmacniając pozycję Spółki na rynku nowoczesnym.

Przychody ze sprzedaży	2012 - tys. zł.	2013 - tys. zł.	struktura 2012	struktura 2013
Towary	41 208	34 372	95%	86,5%
Usługi	2 322	5 356	5%	13,5 %
Pozostałe	0	0	0%	0%
RAZEM	43 530	39 729	100%	100%

VI. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

De Molen S.A. sprzedaje swoje produkty przede wszystkim na rynku krajowym (98% obrotu). Podstawowym kanałem dystrybucji jest kanał nowoczesny – sprzedaż do marketów. Stanowił on w 2013 roku 70% całości sprzedaży towarów. Spółka obsługuje segment sklepów dyskontowych (Biedronka, Netto, Pepco), hipermarketów (np. Auchan, Carrefour, Kaufland, Tesco) i sklepów sieciowych (np. Stokrotka, Topaz, Bricomarche, Polomarket). W ocenie Spółki kanał ten będzie odgrywał coraz większą rolę w obrotach firmy.

Sprzedaż realizowana przez tradycyjny kanał dystrybucji stanowiła 14,5 % sprzedaż towarów w roku ubiegłym. W ramach tej działalności obsługiwany był segment stacji paliwowych oraz sklepów prywatnych. Sprzedaż w tym kanale spada z powodu słabej sprzedaży towarów ze stacji.

Przychody z tytułu usług merchandisingowych i przedstawicielstwa handlowego stanowiły 13,5% całości przychodów Spółki.

Systematycznie rosnąca sprzedaż w kanale nowoczesnym powinna wg Zarządu zrekompensować w całości ubytek sprzedaży na stacjach.

Żaden z klientów nie posiada większego niż 15% udziału w przychodach Spółki.

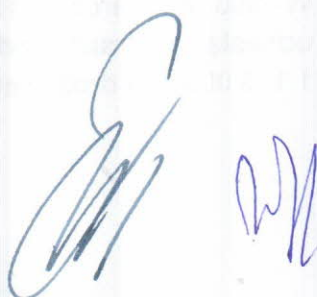
VII. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Zgodnie z przyjętymi planami z roku poprzedniego De Molen S.A. skupiła się w roku 2013 na zwiększaniu sprzedaży w nowoczesnym kanale dystrybucji i ten kierunek rozwoju będzie kontynuowany w przyszłości. Planuje się dalsze intensywne wspieranie sprzedaży na rynku nowoczesnym ze strony przedstawicieli handlowych i marchendiserów pracujących w dziale usług Spółki. Zwiększenie sprzedaży odbywać się będzie zarówno poprzez pozyskanie nowych klientów jak i zwiększanie sprzedaży do aktualnych partnerów. Szczególną uwagę będzie się skupiać na sprzedaży do segmentu DIY. Spółka prowadzi prace przygotowawcze tak asortymentowe jak i personalne niezbędne do planowanego rozwoju na rynku sieci „Dom i Ogród”.

Planowana jest dalsza dywersyfikacja produktowa. Celem działania spółki jest zwiększenie udziału wyrobów sprzedawanych w ramach stałej oferty. De Molen S.A. zamierza zintensyfikować prace, których celem jest zwiększenie ilości towarów kupowanych bezpośrednio od producentów poprzez zakupy kontenerowe.

Dla zmniejszenia ryzyka biznesowego Spółka zwiększa ilość zakupów pod zamówienia długoterminowe, które uzgadnia się z kontrahentami z kilkumiesięcznym wyprzedzeniem w stosunku do oczekiwanej daty dostawy.

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



VIII. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH

Będąca wynikiem konsekwentnej realizacji przyjętej strategii, osiągnięta w 2013 w stosunku do roku 2012 poprawa wyników na sprzedaży na działalności operacyjnej oraz wyniku netto pozwoliły Spółce na radykalną poprawę podstawowych wskaźników jej rentowności.

Poprawa szybkości obrotu zapasami przy równoczesnym nieznacznym pogorszeniu szybkości obrotu należnościami jest wynikiem zmiany struktury Klientów – postępującej koncentracji Spółki na sprzedaży do sieci handlowych.

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

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczenia		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
wskaźniki rentowności					
Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy / średnie aktywa	%	6,0	-2,1	-8,7
Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy / średni kapitał własny	%	18,7	-9,4	-50,3
Rentowność sprzedaży netto	wynik finansowy / sprzedaż	%	4,3	-1,2	-4,1
wskaźniki sprawności					
Szybkość obrotu zapasami	średni stan zapasów / koszty działalności operacyjnej	dni	64	69	60
Szybkość obrotu należnościami	średni stan należności handlowych / sprzedaż	dni	67	56	69
Szybkość obrotu zobowiązaniami	średni stan zobowiązań handlowych / koszty działalności handlowej	dni	62	63	81
wskaźniki finansowania					
Ogólny poziom zadłużenia	zobowiązania i rezerwy / pasywa	%	67,9	75,5	80,2
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe / pasywa	%	32,6	25,7	22
wskaźniki płynności					
Wskaźnik płynności 1 stopnia	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe		1,2	0,9	1,1
Wskaźnik płynności 2 stopnia	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		0,7	0,6	0,6
Wskaźnik płynności 3 stopnia	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe		0,3	0,2	0,2

IX. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH

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 zostały objęte w całości.

W roku 2013 podjęto współpracę z siecią Biedronka. Spółka zrealizowała dwie akcje promocyjne. W jednej promocji dostarczono produkty Disney, a w drugiej sprzedano produkty jubilerskie.

Reaktywowano umowę z siecią Polomarket i przeprowadzono akcję promocyjną produktów ogrodowych.

Na podstawie umowy z dnia 27 czerwca 2013r. Spółka sprzedała wszystkie posiadane udziały tj. 49% kapitału w spółce Bosma Electric sp. z o.o. za kwotę 3,5 mln zł. Zaangażowanie kapitałowe De Molen w spółkę dostarczającą żarówki samochodowe Bosma sprzedawane na rynku tradycyjnym tj. rynku stacji paliw, sklepów motoryzacyjnych, firm transportowych przestało mieć uzasadnienie strategiczne w świetle planowanej koncentracji De Molen na zaopatrywaniu rynku nowoczesnego. Kapitał uzyskany z transakcji sprzedaży udziałów Bosma Electric został przeznaczony na zakupy towarów handlowych do sprzedaży w sieciach handlowych.

Z końcem roku 2013 przeprowadzono operację sprzedaży i przeniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZCP) do Spółki DLG sp. z o.o. ze Szczecina. Cena sprzedaży ZCP wyniosła 500.000 zł. W tej spółce De Molen posiada 50% udziałów. ZCP według analiz Zarządu Spółki nie było rentowne i w świetle słabnącej koniunktury na rynku stacji paliw najlepszym rozwiązaniem była sprzedaż ZCP do Spółki o organizacji logistycznej dopasowanej do realizowanych zadań.

X. INFORMACJE O POSIADANYCH ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

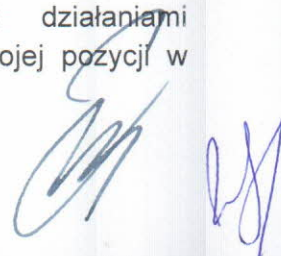
Spółka nie posiada formalnie wydzielonych oddziałów lub zakładów.

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

Spółka w raporcie kwartalnym publikowanym 14 lutego 2014 roku wykazała sumę bilansową 29 152 551 a w raporcie rocznym 27 054 212. Podstawowa różnica wynika z klasyfikacji zobowiązań wchodzących w skład sprzedanej 31 grudnia 2013 Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa o wartości 1 368 474 zł. 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

Mimo niższych obrotów Spółka dzięki podjętym przez Zarząd działaniom restrukturyzacyjnymi oraz konsekwentnej realizacji strategii umacniania swojej pozycji w



sieciach handlowych i wprowadzaniu do sprzedaży nowych grup asortymentowych znacząco ograniczyła stratę na działalności operacyjnej w porównaniu do roku 2012. Program restrukturyzacji dotyczył m.in. kosztów zatrudnienia, kosztów powierzchni magazynowej oraz wydzielenia i sprzedaży do spółki zależnej (w której DE MOLEN S.A. posiada 50% udziałów) DLG Sp. z o.o. Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa zajmującej się obsługą segmentu niezależnych stacji paliw. DLG Sp. z o.o. specjalizuje się w obsłudze niezależnych stacji paliw. Sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa jest elementem procesu porządkowania struktury grupy kapitałowej oraz specjalizacji i koncentracji poszczególnych spółek na swoich rynkach docelowych.

W trakcie trwania procesu wydzielenia i sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Spółka przeprowadziła optymalizację procedur logistycznych w celu dostosowania ich do innego modelu funkcjonowania Spółki jako całości, po zakończeniu tego procesu.

De Molen S.A. systematycznie negocjowała warunki współpracy z dostawcami w celu poprawy warunków finansowych dostaw. Prowadzone były bieżące rozmowy z instytucjami bankowymi.

Dobre relacje z podmiotami zewnętrznymi oraz dyscyplina finansowa zapewniły Spółce w 2013 roku płynność finansową oraz pozwoliły przeprowadzić działania umożliwiające realizację strategii w latach następnych.

Skutecznie przeprowadzona w II połowie roku 2013 emisja akcji związana z podniesieniem kapitału zakładowego Spółki pozwoliła uzupełnić środków obrotowe, które zmniejszyły się w wyniku strat, jakie Spółka poniosła w 2012 i 2013 roku. Środki jakie Spółka pozyskała w wyniku podniesienia kapitału przeznaczono na zakupy marek własnych pod zamówienia sieci handlowych.

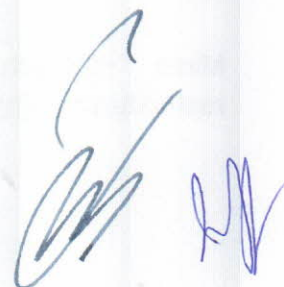
Przewidywana sytuacja finansowa emitenta zależeć będzie przede wszystkim od determinacji Spółki w kontynuacji realizacji przyjętej pod koniec 2012 roku i realizowanej w całym 2013 roku strategii. W ocenie Zarządu realizacja planowanych działań zwiększy poziom realizowanej sprzedaży oraz istotnie przyczyni się do poprawy wyniku na działalności operacyjnej De Molen S.A.

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

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



XV. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Jedynymi instrumentami finansowymi stosowanymi w Spółce były transakcje typu forward zawierane w celu zabezpieczenia przed powstaniem ujemnych różnic kursowych wynikających z transakcji zakupowych denominowanych w USD i EUR.

Podstawowe ryzyka na jakie narażona jest spółka to:

- Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej kraju

Zarząd Spółki nie przewiduje w roku 2014 pogorszenia koniunktury gospodarczej w kraju i co za tym idzie nie przewiduje pogorszenia koniunktury na rynku handlu nowoczesnego. Ewentualne 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.

- Stóp procentowych

Koszty finansowe stanowią istotne obciążenie wyników Spółki, więc Zarząd 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. W celu zmniejszenia poziomu tego ryzyka De Molen S.A. będzie kontynuował prace nad obniżeniem kosztów kredytów.

- Ryzyko konkurencji

De Molen S.A. posiada przewagi w postaci szerokiego asortymentu i wieloletniego funkcjonowania na rynku. Z tego powodu Spółka współpracuje ze stałym kręgiem dostawców i odbiorców towarów handlowych. Spółka przez ponad 20 lat działalności wypracowała swoją markę i pozycję. De Molen S.A. działa jednak w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują podmioty oferujące podobne towary handlowe. Istnieje ryzyko, iż konkurencja będzie wywierała presję na obniżenie cen i co za tym idzie marż handlowych. By to zjawisko ograniczyć Spółka 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 Dolarów USA. Ograniczenie ryzyka polega na podpisywaniu umów długoterminowych z kontrahentami z możliwością renegotiacji cen w przypadkach istotnych zmian kursów. Optymalizowane są także koszty wymiany walutowej oraz szybkość wykonywania operacji walutowych.

- Ryzyko kredytowe

Spółka finansuje działalność między innymi korzystając z kredytów i faktoringu. Od prawie 10 lat Spółka 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 Spółki, a także kredytów kupiecki z jakich Spółka korzysta. 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. De Molen S.A. 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

De Molen S.A. działa 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. Spółka intensywnie pracuje nad optymalizacją asortymentu pod kątem dopasowania do potrzeb rynkowych, co także pomaga zabezpieczać się przed utratą marży. Systematyczne podnoszenie jakości usługi logistycznej oraz zwiększanie szybkości reagowania na potrzeby klientów, także zwiększa atrakcyjności oferty i chroni marżę.

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

- Ryzyko uzależnienia od jednego odbiorcy lub dostawcy

Zarząd De Molen S.A. 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 spółki pochodzą od kilkudziesięciu klientów. Szeroki asortyment dostarczanych towarów także ogranicza ryzyko uzależnienia. Dla przykładu największy klient kupuje najszerzy 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.

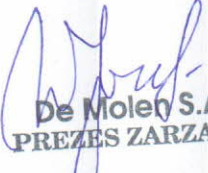
W przypadku dostawców, blisko połowa zakupów dokonywana jest od partnera holenderskiego. Ze względu na długoletnie, dobre relacje, poparte wspólną wizją działania na rynku polskim z dostawcą holenderskim ograniczają zdaniem Spółki prawdopodobieństwo zaistnienia negatywnych zdarzeń we współpracy na przyszłość.

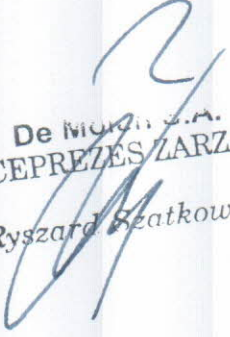
Ponadto Spółka prowadzi intensywne działania mające na celu rozszerzenie bazy dostawców, co z jednej strony zmniejsza ryzyko uzależnienia, a z drugiej strony poprawia warunki finansowe dostaw.

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

Nie znane są emitentowi umowy zmieniające w przyszłości proporcje posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Wyśogotowo,, 20 maja 2014 roku


De Molen S.A.
PREZES ZARZĄDU
dr inż. Wacław Józefowicz


De Molen S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU
Ryszard Szatkowski