

Jednostkowe sprawozdanie finansowe
DELKO S.A
za rok obrotowy 2011

SPIS TREŚCI

A.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE DELKO S.A.	3
B.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
C.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
D.	SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
E.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
F.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
G.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	10
H.	INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DELKO S.A. ZA 2011 ROK.....	12

Zarząd DELKO S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31.12.2011 roku, na które składa się:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej DELKO S.A za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011 roku
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów DELKO S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011 roku
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych DELKO S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011 roku
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym DELKO S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011 roku
- Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Dariusz Kawecki

Prezes Zarządu

Wojciech Szymon Kowalski

Wiceprezes Zarządu

Mirosław Jan Dąbrowski

Wiceprezes Zarządu

Leszek Wójcik

Wiceprezes Zarządu

Kazimierz Luberda

Wiceprezes Zarządu

Magdalena Ratajczak

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Śrem, 30.04.2012 roku

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE DELKO S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2011 r okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 r okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	2011 r okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 r okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	417 711	405 273	100 894	101 207
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 040	4 197	251	1 048
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	1 902	5 595	459	1 397
Zysk (strata) netto	1 838	4 919	444	1 228
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 522	5 608	-1 092	1 400
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 877	-10 597	-2 869	-2 646
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 258	2 677	3 202	669
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 141	-2 312	-759	-577
Aktywa, razem	92 262	72 748	20 889	18 369
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 139	37 745	12 710	9 531
Zobowiązania długoterminowe	1 585	1 259	359	318
Zobowiązania krótkoterminowe	54 554	36 486	12 351	9 213
Kapitał własny	36 123	35 003	8 179	8 838
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 354	1 510
Liczba akcji/udziałów (w szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Zysk (strata) na jedną akcję/udział zwykłą (w zł / EUR)	0,31	0,82	0,07	0,21
Wartość księgową na jedną akcję/udział (w zł / EUR)	6,04	5,85	1,37	1,48

Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR według zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2010r. oraz 31.12.2011r.
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2010r. oraz 2011r.

Kurs średni arytmetyczny za okres I-XII 2011r. - 4,1401
 Kurs średni arytmetyczny za okres I-XII 2010 r. - 4,0044

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
A. Aktywa trwałe		39 517	24 055
1. Inne wartości niematerialne	14	27	18
2. Rzeczowe aktywa trwałe	15	2 578	479
3. Nieruchomości inwestycyjne	16		
4. Należności długoterminowe	17		
5. Aktywa finansowe	18	36 892	23 532
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19	20	26
B. Aktywa obrotowe		52 745	48 693
1. Zapasy	20	1 648	167
2. Należności z tytułu dostaw i usług	21	47 213	42 019
3. Należności pozostałe	21	783	1 806
4. Należności z tytułu podatku dochodowego		711	0
5. Aktywa finansowe	18	500	500
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	1 017	4 158
7. Rozliczenia międzyokresowe	23	873	43
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	24		
AKTYWA OGÓŁEM		92 262	72 748

Pasywa	Nota	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
A. Kapitał własny		36 123	35 003
1. Kapitał akcyjny	25	5 980	5 980
2. Kapitał zapasowy	26	25 735	21 534
3. Kapitał rezerwowy	26	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych			
5. Zyski (strata) netto		1 838	4 919
B. Zobowiązania długoterminowe		1 585	1 259
1. Kredyty bankowe	27	250	1 250
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28	1 320	
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29		
4. Zobowiązania pozostałe	29		
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19	15	9
6. Rezerwy na inne zobowiązania	30		
C. Zobowiązania krótkoterminowe		54 554	36 486
1. Kredyty bankowe	27	21 888	5 853
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28	788	6
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29	31 212	23 410
4. Zobowiązania pozostałe	29	569	6 945
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	29		162
6. Rezerwy na zobowiązania	30	97	110
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia			
PASYWA OGÓŁEM		92 262	72 748

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
A. Działalność kontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	31	417 711	405 273
- w tym od jednostek powiązanych		185 572	128 763
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług		6 395	5 430
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów		411 316	399 843
II. Koszty działalności operacyjnej	32	416 684	401 017
1. Amortyzacja		259	109
2. Zużycie materiałów i energii		533	115
3. Usługi obce		8 138	6 439
4. Podatki i opłaty		177	70
5. Wynagrodzenia		2 844	1 326
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		381	150
7. Pozostałe koszty rodzajowe		1 144	350
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		403 208	392 458
III. Zysk (strata) na sprzedaży		1 027	4 256
1. Pozostałe przychody operacyjne	33	342	45
2. Pozostałe koszty operacyjne	34	329	104
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 040	4 197
1. Przychody finansowe	35	2 002	2 161
2. Koszty finansowe	36	1 140	763
V. Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej		1 902	5 595
1. Podatek dochodowy	37	64	676
VI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 838	4 919
B. Działalność zaniechana			
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy		1 838	4 919
Liczba akcji/udziałów (w szt.)		5980000	5980000
Zysk na jedną akcję/udział (w tys. złotych)	44	0,31	0,82

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
I. Zysk (strata) netto za okres		1 838	4 919
II. Inne całkowite dochody		0	0
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych			
3. Skutki aktualizacji aktywów trwałych			
4. Zyski i straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń			
5. Udziały w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych			
6. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
III. Inne całkowite dochody netto		0	0
IV. Całkowity dochód netto za okres, w tym:		1 838	4 919

Sprawozdanie finansowe za rok 2011

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2011-31.12.2011

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitał własny
Stan na dzień 01.01.2011	5 980	21 533	2 570		4 919		35 002
Całkowite dochody	0	0	0	0	1 838	0	1 838
Zysk (strata netto)					1 838		1 838
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							0
Rachunkowość zabezpieczeń							0
Skutki aktualizacji aktywów trwałych							0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów							0
Transakcje z właścicielami	0	4 201	0	0	-4 918	0	-717
Emisja akcji/udziałów							0
Koszt emisji akcji/udziałów							0
Płatności w formie akcji/udziałów							0
Podział wyniku finansowego na kapitał		4 201			-4 201		0
Dywidendy					-717		-717
Stan na dzień 31.12.2011	5 980	25 734	2 570	0	1 839	0	36 123

Za okres 01.01.2010-31.12.2010

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitał własny
Stan na dzień 01.01.2010	5 980	16 286	2 570		5 247		30 083
Całkowite dochody	0	5 247	0	0	-5 247	0	0
Zysk (strata netto)		5 247			-5 247		0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							0
Rachunkowość zabezpieczeń							0
Skutki aktualizacji aktywów trwałych							0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów							0
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	4 919	0	4 919
Emisja akcji/udziałów							0
Koszt emisji akcji/udziałów							0
Płatności w formie akcji/udziałów							0
Podział wyniku finansowego na kapitał					4 919		4 919
Dywidendy							0
Stan na dzień 31.12.2010	5 980	21 533	2 570	0	4 919	0	35 002

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	1 902	5 595
II. Korekty	-6 424	13
1. Amortyzacja	259	109
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-825	-1 670
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	14	
5. Zmiana stanu rezerw	-1	-6
6. Zmiana stanu zapasów	-1 481	1 011
7. Zmiana stanu należności	-4 183	2 520
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 387	-1 250
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-830	-25
10. Podatek dochodowy	-764	-676
11. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-4 522	5 608
B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	5 370	2 422
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	120	
2. Zbycie aktywów finansowych		
3. Dywidendy i udziały w zyskach	1 750	2 297
4. Inne wpływy	3 500	125
II. Wydatki	17 247	13 019
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	387	460
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	11 620	10 059
3. Udzielone pożyczki	5 240	2 500
4. Inne wydatki		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-11 877	-10 597
C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	16 232	4 537
1. Wpływy z emisji akcji		
2. Kredyty bankowe	16 035	4 427
3. Odsetki	197	110
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	2 974	1 860
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Wypłata dywidendy	717	
3. Spłata kredytów bankowych	1 000	1 100
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	135	23
5. Odsetki	1 122	737
6. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	13 258	2 677
D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-3 141	-2 312
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-3 141	-2 312
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 158	6 470
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 017	4 158
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

SPRAWOZDANIE FINANSOWE WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest dającym się wyodrębnić obszarem jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja produktów, towarów i usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów operacyjnych.

Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, że DELKO S.A. prowadzi jednorodną działalność na rynku chemii gospodarczej i kosmetyków.

Segmenty geograficzne

Poniższa tabela przedstawia segmentację geograficzną opierającą się o kryterium lokalizacji aktywów według miejsca prowadzenia działalności oraz uzupełniającą segmentację opartą o kryterium lokalizacji klientów.

Główni klienci

Głównymi klientami Spółki są hurtownie w Polsce

Udział największych odbiorców w przychodach DELKO S.A.

Wyszczególnienie	Wartość PLN'000	Udział w przychodach ogółem %
Delko Otto	62 552	14
Leks	47 097	11
Luberda	39 834	9
Delkor	36 012	8
Ama	35 733	8

Podstawowym podziałem na segmenty działalności według DELKO S.A. jest podział według segmentów geograficznych (w układzie regiony) oparty o lokalizację aktywów Jednostki. W Jednostce występuje jeden segment – Śrem, oparty o miejsce prowadzenia działalności

Zasady rachunkowości segmentu nie odbiegają od zasad rachunkowości przyjętych w DELKO S.A.

Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom, które są wykazywane sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Pasywa segmentu są pasywami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.

Przychody ze sprzedaży

Segmenty działalności	Śrem PLN'000		Razem PLN'000
Przychody ze sprzedaży za okres 01.01.2011-31.12.2011			
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	231 093		231 093
Przychody ze sprzedaży między spółkami zależnymi	186 618		186 618
Razem	417 711		417 711
Przychody ze sprzedaży za okres 01.01.2010-31.12.2010			
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	276 510		276 510
Przychody ze sprzedaży między spółkami zależnymi	128 763		128 763
Razem	405 273		405 273

Segmenty działalności	Śrem PLN'000			Razem PLN'000
Przychody ze sprzedaży za okres 01.01.2011-31.12.2011				
Przychody ze sprzedaży towarów	411 316			411 316
Przychody ze sprzedaży usług	6 395			6 395
Razem	417 711			417 711
Przychody ze sprzedaży za okres 01.01.2010-31.12.2010				
Przychody ze sprzedaży towarów	399 843			399 843
Przychody ze sprzedaży usług	5 430			5 430
Razem	405 273			405 273

Segmenty geograficzne opierające się o kryterium lokalizacji aktywów

Segmenty działalności	Śrem	
	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Aktywa segmentu	92 262	72 748
Aktywa nie przypisane		
Aktywa razem	92 262	72 748
Zobowiązania segmentu	56 139	37 745
Zobowiązania nie przypisane		
Zobowiązania razem	56 139	37 745
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	2 850	460
Nakłady nie przypisane do segmentów		
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne razem	2 850	460
Amortyzacja	259	109
Amortyzacja nie przypisana do segmentu		
Amortyzacja ogółem	259	109
Odpisy aktualizujące	37	36
Nie przypisane odpisy aktualizujące		
Razem odpisy aktualizujące	37	36

Wyniki segmentów geograficznych opierających się całkowitych kryterium lokalizacji aktywów

Segmenty działalności	Śrem	
	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Przychody ze sprzedaży	417 711	405 273
Koszty działaln. operacyjnej	416 684	401 017
Zysk segmentu	1 027	4 256

**INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE
OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI DELKO S.A. ZA 2011 ROK**

Nota 1. Wprowadzenie

Sprawozdanie finansowe DELKO S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Rokiem obrachunkowym jednostki jest okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia każdego roku kalendarzowego.

Spółka została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 grudnia 1994 roku w kancelarii notarialnej Katarzyny Dłużak (Rep. A Nr 1578/1994).

Siedzibą Jednostki jest Śrem, ulica Gostyńska 51. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy, pod numerem KRS 0000024517.

Jednostce nadano numer statystyczny REGON 630306168 oraz numer NIP 785-10-03-396

Czas trwania Jednostki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2004) jest:

- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 5155 Z),
- pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 5190 Z),
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych (PKD 5233 Z),
- sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów tytoniowych (PKD 5135 Z, PKD 5226 Z).

Dnia 4.12.2008 r. zmianie uległa przeważająca działalność Jednostki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) na:

- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690 Z).

DELKO S.A. prowadzi działalność handlową i usługową w zakresie przemysłu chemicznego, kosmetycznego, farmaceutycznego oraz spożywczego.

Podstawowy przedmiot działalności jednostki dotyczy:

- sprzedaży wyrobów chemicznych i artykułów użytku domowego i osobistego (kosmetyków i artykułów toaletowych),
- sprzedaży detalicznej wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- sprzedaży hurtowej i detalicznej wyrobów tytoniowych,
- pozostałej sprzedaży hurtowej i detalicznej.

Nota 2. Połączenie/nabycie jednostek/zawiązanie/negocjacje

Nota 2.1 Negocjacje w zakupie kolejnych spółek

W dniu 30 czerwca 2011 r. Zarząd Spółki podpisał listy intencyjne w przedmiocie podjęcia negocjacji dotyczących zakupu udziałów:

- Delkor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
- Luberda Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowsku,
- Delko OTTO Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim.

Podpisanie wspomnianych listów intencyjnych jest wynikiem konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju, w tym koncepcji większej transparentności działalności operacyjnej prowadzonej w ramach Grupy Delko. Przeprowadzenie m.in. przedmiotowej strukturyzacji kapitałowej i restrukturyzacji organizacyjnej znacząco podniesie efektywność działalności gospodarczej prowadzonej przez Grupę Kapitałową. Zakończone i planowane akwizycje stanowią aktywny udział Spółki w konsolidacji polskiego rynku FMCG wybranych dóbr pod firmą DELKO.

Wspomniane spółki są dystrybutorami Delko S.A., zaś Delko OTTO sp. z o.o. jest również spółką zależną Delko S.A.

(Spółka posiada 50,02% udziałów ww.).

Intencją stron jest to, aby Delko S.A. przejęło kontrolę właścicielską nad spółkami Delkor i Luberda oraz nabyło wszystkie pozostałe udziały Delko OTTO Sp. z o.o.

Listy intencyjne zostały podpisane z następującymi osobami fizycznymi, będącymi właścicielami udziałów kolejno następujących spółek:

a. Delkor Sp. z o.o.:

- z Panem Leszkiem Wójcikiem,
- z Panem Tomaszem Czaplą,
- z Panem Stefanem Mielczarkiem.

Delkor sp. z o.o. jest akcjonariuszem Delko S.A.; spółka posiada 751.360 akcji i głosów na WZA Delko, co stanowi 12,6% udział w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki.

Pan Leszek Wójcik jest Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Delko S.A.

b. Luberda Sp. z o.o.:

- z Panem Kazimierzem Luberdą,
- z Panią Teresą Luberdą.

Państwo Luberda są akcjonariuszami Delko S.A.; łącznie posiadają 651.540 akcji i głosów na WZ Delko S.A., co stanowi 10,9% udział w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki.

Pan Kazimierz Luberda jest Członkiem Rady Nadzorczej Delko S.A.

c. Delko OTTO Sp. z o.o.:

- Panem Mirosławem Dąbrowskim,
- Panem Krzysztofem Krzciukiem,
- Panem Michałem Kozłowskim.

Pan Mirosław Dąbrowski jest akcjonariuszem Delko S.A.; łącznie posiada (w sposób bezpośredni i pośredni poprzez P.H. Otto Sp. j.) 828.160 akcji i głosów na WZ Delko, co stanowi 13,8% udział w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki. Pan Mirosław Dąbrowski jest Członkiem Rady Nadzorczej Delko S.A.

Zrealizowanie przedmiotowych akwizycji znacząco poprawi pozycję konkurencyjną Grupy Delko, zwiększając bezpośrednią kontrolę rynku przez Grupę o ok. 4%.

Nota 2.2 Zawiązanie spółki Soliko Sp. z o.o.

W dniu 06 września 2011 r. została zawiązana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „Soliko” z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem działalności wspomnianej spółki celowej będzie prowadzenie sprzedaży detalicznej Grupy Delko i zarządzanie markami własnymi Grupy.

Realizacja wspomnianego projektu jest wynikiem przeprowadzanej strukturyzacji organizacyjnej i kapitałowej Grupy Delko oraz realizowanej strategii rozwoju działalności operacyjnej również w segmencie detalicznym.

Kapitał zakładowy ww. spółki wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 5.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Kapitał zakładowy wspomnianej został w całości pokryty i objęty przez jedyne go wspólnika, tj. Delko S.A., która wniosła tytułem wkładu gotówkę w kwocie 500 tys. zł.

Nota 2.3 Nabycie spółki Frog Sp. z o.o.

W dniu 03 listopada 2011 r. Zarząd Delko S.A. podpisał akt notarialny dotyczący nabycia łącznie 49,03% udziałów Frog MS Delko Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (spółka zależna od Delko S.A.). Obecnie Spółka jest właścicielem 100% udziałów wspomnianej.

Umowa sprzedaży udziałów została podpisana z dotychczasowymi mniejszościowymi udziałowcami spółki, będącymi jednocześnie osobami zarządzającymi wspomnianą. Cena nabycia została ustalona na poziomie 4,4 mln zł. Aktywa zostały opłacone w całości gotówką. Źródłem finansowania nabycia były środki własne Spółki. Cała ww. akwizycja opiewa na kwotę łączną 8,05 mln zł. Wartość rynkową nieruchomości będącej składnikiem aktywów Frog MS Delko Sp. z o.o. skorygowano o wartość długu w kwocie 5,9 mln zł.

Prognozowana wartość EBIT spółki na 2011 rok to 1,49 mln zł. Wskaźnik EV/EBIT dla tej inwestycji wynosi 5,4, co stanowi 54% wartość średniej w sektorze hurtowym. Pomimo zapłaty większej wartości za mniejszościowy pakiet udziałów, po uwzględnieniu zainwestowanego kapitału (skorygowanego o wartość nieruchomości) i kosztu jego obsługi, wartość wskaźnika P/E dla tej inwestycji nie przekracza 5,5.

Przedmiotowa transakcja jest kontynuacją projektu akwizycyjnego Delko S.A., mającego na celu objęcie podmiotów z obecnych struktur handlowych Delko i podmiotów zewnętrznych. Realizacja tego projektu będzie fundamentem zintegrowanego holdingu, w działalności którego wykorzystywane będą najnowocześniejsze metody zarządzania.

Nota 3. Skład zarządu Jednostki

W skład Zarządu DELKO S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi:

- | | |
|----------------------------|-----------------------|
| - Dariusz Kawecki | - Prezes Zarządu, |
| - Wojciech Szymon Kowalski | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Leszek Wójcik | - Wiceprezes Zarządu |
| - Kazimierz Jan Luberda | - Wiceprezes Zarządu |
| - Mirosław Jan Dąbrowski | - Wiceprezes Zarządu |

W 2011 roku oraz w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Jednostki :

- Uchwała nr 2./2011 kad.Rady Nadzorczej DELKO S.A z dnia 21 czerwca 2011 r. stwierdza wygaśnięcie mandatu członków Zarządu w osobach : Andrzej Worsztynowicz- Prezes Zarządu, Jerzy Tyszkowski – V-ce Prezes Zarządu, Dawid Harsze – Członek Zarządu
- Uchwałą nr 3/2011 kad. Rady Nadzorczej DELKO S.A. z dnia 21 czerwca 2011 roku powołano nowy Zarząd w osobach: Andrzej Worsztynowicz – Prezes Zarządu, Dawid Harsze – Wiceprezes Zarządu, Dariusz Śmiejkowski – Wiceprezes Zarządu
- Uchwała nr 21/2012 kad.Rady Nadzorczej DELKO S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku odwołuje Członka Zarządu Dariusza Śmiejkowskiego
- Uchwała nr 22/2012 kad.Rady Nadzorczej DELKO S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku odwołuje Członka Zarządu Dawida Harsze
- Uchwała nr 23/2012 kad.Rady Nadzorczej DELKO S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku odwołuje Prezesa Zarządu Andrzeja Worsztynowicza.
- Uchwałą nr 24a/2012 kad. Rady Nadzorczej DELKO S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku powołuje nowego Prezesa Zarządu w osobie Dariusza Kaweckiego
- Uchwałą nr 24b/2012 kad. Rady Nadzorczej DELKO S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku powołuje nowego Wiceprezesa Zarządu w osobie Mirosława Jana Dąbrowskiego
- Uchwałą nr 24c/2012 kad. Rady Nadzorczej DELKO S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku powołuje nowego Wiceprezesa Zarządu w osobie Kazimierz Jan Luberda
- Uchwałą nr 24d/2012 kad. Rady Nadzorczej DELKO S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku powołuje nowego Wiceprezesa Zarządu w osobie Leszka Wójcika

- Uchwałą nr 24e/2012 kad. Rady Nadzorczej DELKO S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku powołuje nowego Wiceprezesa Zarządu w osobie Wojciecha Szymona Kowalskiego

Nota 4. Skład rady nadzorczej Jednostki

W skład Rady Nadzorczej jednostki na dzień 30.04.2012 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi:

- Mirosław Newel - Przewodniczący,

W 2011 roku oraz w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej DELKO S.A.:

- Uchwałą nr 1 z dnia 21 czerwca 2011 roku kad. Rady Nadzorczej Delko S..A. Rada Nadzorcza Delko S.A. ukonstytuowała się w następującym kształcie: przewodniczący Rady- Mirosław Newel, zastępca przewodniczącego – Leszek Wójcik, Członkowie- Mirosław Dąbrowski, Kazimierz Luberda, Dariusz Kawecki, Wojciech Szymon Kowalski
- W dniu 24 kwietnia 2012 roku wygasły mandaty Członków Rady Nadzorczej – p.Dariusza Kaweckiego, p. Mirosława Dąbrowskiego, p. Kazimierza Luberdy, p.Leszka Wójcika, oraz p. Szymona Kowalskiego wskutek powołania ww.osób do Zarządu Spółki

Nota 5. Skład Grupy kapitałowej

W skład Grupy DELKO wchodzi jednostka dominująca DELKO S.A. oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2011 PLN'000	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2010 PLN'000
1.	Delko RDT Księżycowa Sp. zo.o.	Ignatki	Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego, żywności, napojów i tytoniu, sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych, pozostała sprzedaż	100%	100%
2.	Nika Sp. zo.o.	Kielce	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż, usługi transportowe i akwizycje	100%	100%
3.	PH AMA SA	Warszawa	Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków, środków czyszczących, artykułów użytku domowego i osobistego	100%	100%
4.	Cosmetics Sp. zo.o.	Łomża	Sprzedaż hurtowa kosmetyków, artykułów higienicznych oraz chemii gospodarczej	100%	
5.	Soliko Sp. zo.o.	Poznań	Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach	100%	
6.	Frog MS Delko Sp. zo.o.	Kraków	Sprzedaż hurtowa kosmetyków, artykułów farmaceutycznych oraz chemii gospodarczej	100%	
7.	Delko OTTO Sp. zo.o.	Ostrowiec Świętokrzyski	Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego, żywności, napojów i tytoniu, pozostała sprzedaż hurtowa, sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych, żywności, napojów i wyrobów tytoniowych	50%	50%

Nota 6. Zatwierdzenie do publikacji sprawozdania finansowego za rok 2011

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2012 roku.

Nota 7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszych informacji finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez DELKO S.A.

Za sporządzenie niniejszego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Nota 8. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), a w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

- przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz.259).

Nota 9. Format sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („zł”) a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. zł”).

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

Nota 10. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2010 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

Nota 11. Status zatwierdzenia standardów

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Nota 11.1 Nowe i zmienione regulacje MSSF

Z dniem 01.01.2011 roku w życie weszły następujące standardy i interpretacje:

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF (Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej) ogłoszone w 2011 r., które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od lub po dniu 1 stycznia 2011 r. (natomiast standardy, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską zostały wymienione poniżej)

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ustala zasady dotyczące sporządzania i prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki, która kontroluje jedną lub więcej jednostek. Standard zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard wymaga, aby jednostka kontrolująca sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe, dla niektórych jednostek ustalone są ograniczone zwolnienia od tego wymogu. Standard wprowadza definicję kontroli i ustala kontrolę jako kryterium tego, czy dana jednostka ma być ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Standard ustala również zasady sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Standard będzie miał

zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 11 Wspólne umowy

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ustala zasady raportowania finansowego jednostek biorących udział w wspólnych umowach. Standard zastępuje MSR 31 Udziały w wspólnych przedsięwzięciach. Standard wprowadza wymóg, aby jednostka, która bierze udział we wspólnej umowie, ustaliła jaki jest to rodzaj wspólnej umowy na podstawie praw i obowiązków wynikających z zapisów umowy. Standard rozróżnia dwa typy wspólnych umów: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz wprowadza różne zasady raportowania finansowego dla tych typów wspólnych umów. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 12 Ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i ma zastosowanie do jednostek, które posiadają udziały w jednostkach zależnych, wspólnych umowach, jednostkach stowarzyszonych lub niekonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. Standard wprowadza wymóg, aby jednostka ujawniła informacje, które umożliwią czytelnikom sprawozdania finansowego ocenę charakteru udziałów w innych jednostkach oraz związanego z tymi udziałami ryzyka, wpływu tych udziałów na sytuację finansową, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne jednostki. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Obecnie Spółka analizuje wpływ zmian na sprawozdanie finansowe.

MSSF 13 Wycena w wartości godziwej

Standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i wprowadza definicję wartości godziwej, ustala jednolite zasady dotyczące wyceny w wartości godziwej oraz wprowadza wymogi dotyczące ujawnień związanych z wyceną w wartości godziwej. Standard ma zastosowanie do MSSF, które wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej i wymagają ujawnień dotyczących tej wyceny. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala temu podmiotowi na wybór wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i zobowiązań w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Zmiany zostały opublikowane w grudniu 2011 r. Zgodnie z tymi zmianami jednostki są zobowiązane do ujawnienia informacji, które umożliwią czytelnikom sprawozdań finansowych ocenę wpływu lub potencjalnego wpływu kompensat, w tym prawa do rozliczenia rozpoznanych przez jednostkę aktywów finansowych i rozpoznanych zobowiązań finansowych, na sytuację finansową jednostki. Zmiany te mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe

Zmiany opublikowane 16 grudnia 2011 r. wprowadzają wymóg zastosowania MSSF 9 do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2015 r. zamiast do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Dozwolone jest również wcześniejsze zastosowanie standardu. Zmianie ulega zwolnienie od obowiązku przekształcania danych porównawczych i wprowadza się wymóg zaprezentowania dodatkowych ujawnień związanych z przejściem z MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena na MSSF 9. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych

Zmiany zostały opublikowane 16 czerwca 2011 r., wprowadzają one wymóg grupowania elementów pozostałych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają również obecne wymogi, zgodnie z którymi rachunek zysków i strat oraz zestawienie całkowitych dochodów mogą być prezentowane jako jedno zestawienie lub jako dwa osobne zestawienia. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2012 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy

Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2012 r.). Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany zostały opublikowane 16 czerwca 2011 r., ulepszają one zasady rachunkowości dotyczące programów emerytalnych i innych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmieniony MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zmieniony standard został opublikowany 12 maja 2011 r. i zawiera on wymogi dotyczące zasad rachunkowości i ujawnień dla inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone w jednostkach, które sporządzają jednostkowe sprawozdania finansowe. Zmieniony standard wymaga, aby jednostka, która sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe, ujmowała te inwestycje w tym sprawozdaniu w koszcie historycznym lub zgodnie z MSSF 9 Instrumenty Finansowe. Zmieniony standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmieniony standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmieniony MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Zmieniony standard został opublikowany 12 maja 2011 r., opisuje on zasady rachunkowości związane z inwestycjami w jednostki stowarzyszone oraz wprowadza wymóg rozliczania inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przy zastosowaniu metody praw własności. Zmieniony standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmieniony standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja, Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Zmiany zostały opublikowane w grudniu 2011 r. Zmiany te mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie będą one miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania odpadów w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej

Interpretacja została opublikowana 19 października 2011 r. i będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

W dniu przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego (luty 2012 r.) poniższe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje KIMSF nie zostały przyjęte przez Unię Europejską.

MSSF 9 Instrumenty Finansowe

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

MSSF 11 Wspólne umowy

MSSF 12 Ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach

MSSF 13 Wycena w wartości godziwej

Zmiany do MSSF 1 Hiperinflacja i zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy

Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia – Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Obowiązkowe daty wejścia w życie oraz ujawnienia związane z okresem przejściowym

Zmiany do MSR 1 Prezentacja elementów pozostałych całkowitych dochodów

Zmiany do MSR 12 Odzyskiwalność aktywów

Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Zmiany do MSR 32 Kompensowanie Aktywów Finansowych i Zobowiązań Finansowych

Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania odpadów w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej

Nota 11.2 Wcześniejsze zastosowanie:

Standardy i interpretacje, które weszły w życie od dnia 1.01.2011 r. nie wpłynęły na zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę, w związku z czym zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego są jednolite z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok zakończony dniem 31.12.2010 r. oraz tam opisanymi.

Nota 12. Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków.

Szacunki te dotyczą między innymi:

- utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących,
- rozliczeń międzyokresowych,

Nota 13. Zasady rachunkowości

Inwestycje w jednostki zależne

Inwestycje w jednostki zależne wyceniane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia/po koszcie z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne odpisy.

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z jednostki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- sędowania przez jednostkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie jednostki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na

różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Aktywa lub rezerwa na podatek odroczony nie powstają, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji/udziałów, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części - następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w latach, kiedy to aktywo lub rezerwa na podatek odroczony będą wykorzystywane. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdanie z całkowitych dochodów, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Stawki amortyzacyjne w poszczególnych grupach rzeczowych aktywów trwałych wynoszą kolejno:

- 2,5% dla budynków,
- od 10 do 30% dla urządzeń technicznych i maszyn,
- od 14 do 30% dla środków transportu,
- od 10 do 20% dla innych środków trwałych.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Oprogramowanie komputerowe stawkami 20 % i 50%. Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego. W latach 2010-2011 nie prowadzono prac rozwojowych i nie ponoszono na nie nakładów. Na dzień 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły okoliczności w wyniku, których jednostka winna utworzyć odpisy aktualizujące wartości niematerialne.

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń na koniec 31 grudnia 2011 i 2010 roku.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych identyfikuje się i ujmuje odrębnie od wartości firmy, jeśli spełniają one definicję wartości niematerialnych, a ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić. Koszt takich aktywów odpowiada ich wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wartości takie wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie

i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości w taki sam sposób, jak wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalną danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego jednostki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta brutto uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu - w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Zapasy wykazuje się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w jednostce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez jednostkę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji/udziałów z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów; inwestycje przechowywane do momentu zapadalności; dostępne do sprzedaży aktywa finansowe oraz kredyty i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

Kredyty i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, kredyty i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „kredyty i należności”. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji/udziałów.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Nota 14. Inne wartości niematerialne
Nota 14.1 Specyfikacja innych wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Oprogramowanie	27	18
Licencje		
Know-How		
Pozostałe		
Razem	27	18

Nota 14.2 Zmiana wartości niematerialnych

Długoterminowe aktywa finansowe	Oprogramowanie PLN'000	Licencje PLN'000	Know-how PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Wartość księgowa brutto					
Na dzień 01.01.2011	152				152
Zwiększenie	19				19
Zmniejszenie					0
Na dzień 31.12.2011	171	0	0	0	171
Na dzień 31.12.2010					
Na dzień 01.01.2010	152				152
Zwiększenie					0
Zmniejszenie					0
Na dzień 31.12.2010	152	0	0	0	152
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące					
Na dzień 01.01.2011	134				134
Amortyzacja za rok	10				10
Inne zwiększenia					0
Odpisy aktualizujące					0
Zmniejszenia					0
Na dzień 31.12.2011	144	0	0	0	144
Na dzień 31.12.2010					
Na dzień 01.01.2010	127				127
Amortyzacja za rok	7				7
Inne zwiększenia					0
Odpisy aktualizujące					0
Zmniejszenia					0
Na dzień 31.12.2010	134	0	0	0	134
Wartość netto					
Na dzień 31.12.2011	27	0	0	0	27
Na dzień 31.12.2010	18	0	0	0	18

Nota 14.3 Struktura własności wartości niematerialnych – wartość brutto

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Własne	27	18
Obce		
Razem	27	18

Nota 14.4 Pozostałe informacje

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

Wartość godziwa pozostałych wartości niematerialnych została wyceniona przez Spółkę na podstawie analizy i porównania cen rynkowych na dzień bilansowy.

DELKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Nota 15. Rzeczowe aktywa trwałe
Nota 15.1 Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych netto

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Środki trwałe, w tym:	2 578	233
- Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- Budynki i budowle	88	
- Urządzenia techniczne i maszyny	403	23
- Środki transportu	2 061	191
- Inne środki trwałe	26	19
Środki trwałe w budowie	0	246
Razem	2 578	479

Nota 15.2 Zmiany rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i budowle PLN'000	Maszyny i urządzenia techniczne PLN'000	Środki transportu PLN'000	Pozostałe PLN'000	Środki trwałe w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Wartość początkowa lub wycena						
Na dzień 01.01.2011	0	261	446	28	246	981
Zwiększenia - zakup	93	407	2 315	16		2 831
Zwiększenia - inne					0	0
Zmniejszenia (sprzedaż, likwidacja, przekazanie)			286		246	532
Na dzień 31.12.2011	93	668	2 475	44	0	3 280
Ujemne zmiany						
Na dzień 01.01.2010	0	242	267	11	0	520
Zwiększenia - zakup		19	179	17	246	461
Zwiększenia - inne						0
Zmniejszenia (sprzedaż, likwidacja, przekazanie)						0
Na dzień 31.12.2010	0	261	446	28	246	981
Ujemne zmiany						
Na dzień 01.01.2011	0	238	255	9	0	502
Amortyzacja za rok	5	27	311	9		352
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży			152			152
Na dzień 31.12.2011	5	265	414	18	0	702
Ujemne zmiany						
Na dzień 01.01.2010		221	173	6	0	400
Amortyzacja za rok		17	82	3	0	102
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży						0
Na dzień 31.12.2010	0	238	255	9	0	502
Wartość netto						
Na dzień 31.12.2011	88	403	2 061	26	0	2 578
Na dzień 31.12.2010	0	23	191	19	246	479

Nota 15.3 Struktura własności rzeczowych aktywów trwałych brutto

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Własne	1 030	880
Obce	2 250	101
Razem	3 280	981

Nota 15.4 Specyfikacja środków trwałych w budowie

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Środ.trwałe w budowie: biuro Śrem, Skoda, Meble,Laptop	0	246
Tytuł 2		
Razem	0	246

Nota 16. Aktywa finansowe długoterminowe i krótkoterminowe
Nota 16.1 Specyfikacja aktywów finansowych długoterminowych

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Długoterminowe	36 892	23 532
a) udziały lub akcje	33 277	21 657
b) udzielone pożyczki	3 615	1 875
c) inne inwestycje długoterminowe		
Krótkoterminowe	500	500
a) udziały lub akcje		
b) udzielone pożyczki	500	500
c) inne inwestycje krótkoterminowe		
Razem	37 392	24 032

Nota 16.2 Długoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
a) w jednostkach zależnych	36 892	23 532
- udziały lub akcje	33 277	21 657
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	3 615	1 875
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje		
c) inne inwestycje długoterminowe		
Razem	36 892	23 532

Nota 16.3 Krótkoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
a) w jednostkach zależnych,	500	500
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	500	500
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje		
c) inne inwestycje krótkoterminowych		
Razem	500	500

Jednostka przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do udziałów w spółkach zależnych . Wynik przeprowadzonego testu wskazał, iż nie zachodzi przesłanka do utworzenia odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2011 roku.

Dnia 07.06.2010 r. DELKO S.A.podpisała umowę pożyczki z Delko Rdł Księżycowa sp. z o.o. w kwocie 2 500 tys. zł na okres

DELKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

5 lat. Spłata odbywa się w okresach kwartalnych po 125 tys. zł. Pierwsza spłata nastąpiła 31.12.2010 r.

Nota 16.4 Zmiany długoterminowych aktywów finansowych

Wyszczególnienie	Udziały PLN'000	Akcje PLN'000	Inne papiery wartościowe PLN'000	Pożyczki PLN'000	Inne aktywa finansowe PLN'000	Razem PLN'000
Wartość na 01.01.2011	21 657			1 875		23 532
Zwiększenia	11 620	0	0	5 240	0	16 860
- zakup	11 620					11 620
- udzielone pożyczki				5 240		5 240
- aport, nieodpłatne otrzymanie						0
- aktualizacja wartości						0
- inne						0
Zmniejszenie	0	0	0	3 500	0	3 500
- sprzedaż						0
- spłata pożyczki				3 500		3 500
- likwidacja						0
- aktualizacja wartości						0
- inne						0
Wartość na 31.12.2011	33 277	0	0	3 615	0	36 892
Wartość na 01.01.2010	11 598			0		11 598
Zwiększenia	10 059	0	0	1 875	0	11 934
- zakup	10 059					10 059
- udzielone pożyczki				1 875		1 875
- aport, nieodpłatne otrzymanie						0
- aktualizacja wartości						0
- inne						0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż						0
- spłata pożyczki						0
- likwidacja						0
- aktualizacja wartości						0
- inne						0
Wartość na 31.12.2010	21 657	0	0	1 875	0	23 532

Nota 17. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Nota 17.1 Tytuły, od których utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Amortyzacja	1	
Odpis na utratę wartości aktywów obrotowych		
Odsetki naliczone niezapłacone		
Różnice kursowe niezrealizowane		
Rezerwy, w tym:	16	21
- na premie i wynagrodzenia	3	10
- na urlopy	13	11
- na odprawy emerytalne		
- na udzielone bonusy		
- inne		
Wynagrodzenia i składki ZUS niewypłacone		
Pozostałe	3	5
Razem	20	26

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Jednostka tworzy od ujemnych różnic przejściowych między przepisami podatkowymi i bilansowymi.

Nota 17.2 Tytuły, od których utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Amortyzacja	15	9
Różnice kursowe niezrealizowane	0	0
Odsetki naliczone niezapłacone	0	0
Wycena do wartości godziwej aktywów	0	0
Leasing finansowy	0	0
Bonusy przychodowe	0	0
Pozostałe	0	0
Razem	15	9

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Jednostka tworzy od dodatnich różnic przejściowych między przepisami podatkowymi i bilansowymi.

Nota 17.3 Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Stan na początek roku	26	22
- odniesiony na wynik finansowy	26	22
- odniesiony na kapitał własny		
Zwiększenia	203	1 056
- odniesiony na wynik finansowy	203	1 056
- odniesiony na kapitał własny		
Zmniejszenia	209	1 052
- odniesiony na wynik finansowy	209	1 052
- odniesiony na kapitał własny		
Stan na koniec roku	20	26

Nota 17.4 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Stan na początek roku	9	26
- odniesiony na wynik finansowy	9	26
- odniesiony na kapitał własny		
Zwiększenia	540	1 243
- odniesiony na wynik finansowy	540	1 243
- odniesiony na kapitał własny		
Zmniejszenia	534	1 260
- odniesiony na wynik finansowy	534	1 260
- odniesiony na kapitał własny		
Stan na koniec roku	15	9

Nota 18. Zapasy
Nota 18.1 Specyfikacja zapasów wg rodzajów

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Materiały		
Towary	1 648	167
Razem	1 648	167

Nota 18.2 Specyfikacja zapasów wg grup asortymentowych

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Chemia gospodarcza	480	
Higiena	48	167
Kosmetyki	1 051	
Marka Delko	31	
Pozostałe	38	
Razem	1 648	167

Nota 18.3 Odpisy aktualizujące zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Wartość brutto	1 697	216
- Materiały		
- Produkcja w toku		
- Wyroby gotowe		
- Towary	1 697	216
Odpisy aktualizujące zapasy	49	49
- Materiały		
- Produkcja w toku		
- Wyroby gotowe		
- Towary	49	49
Wartość netto	1 648	167
- Materiały		
- Produkcja w toku		
- Wyroby gotowe		
- Towary	1 648	167

Nota 18.4 Pozostałe informacje

Odpisów aktualizujących wartość zapasów Jednostka dokonała w 2010 r. (towary przeterminowane Super Max).

Na zapasach na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 r. nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na zapasy składały się przede wszystkim zapasy chemii gospodarczej, środków higienicznych, kosmetyków, produktów własnych.

Nota 19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe
Nota 19.1 Specyfikacja należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałych

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	47 250	42 055
Należności publiczno-prawne	711	462
Pozostałe należności, w tym:	783	1 344
- rozrachunki z tyt. nabyć papierów wartościowych		
- kaucje		
- rozrachunki z pracownikami	29	1 344
- VAT podlegający odliczeniu	754	
- dofinansowanie/ dotacja		
Należności brutto	48 744	43 861
Odpisy aktualizujące wartość należności	37	36
Należności netto, w tym:	48 707	43 825

Na pozostałe należności na dzień 31.12.2011 r. złożyły się przede wszystkim należności z tytułu rozrachunków z pracownikami.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Odpisy aktualizujące na początek okresu	36	62
Zwiększenia	151	0
Zmniejszenia	150	26
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	37	36

Nota 19.2 Struktura walutowa należności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności krótkoterminowe w walucie polskiej	48 707	43 825
Należności krótkoterminowe w walutach obcych (wg. walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
- tys. EUR		
- tys. PLN		
- tys. USD		
- tys. PLN		
- tys. CHF		
- tys. PLN		
Razem	48 707	43 825

Nota 19.3 Struktura wiekowa przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Do 3 miesięcy	3 403	2 482
Od 3 do 6 miesięcy	187	220
Od 6 do 12 miesięcy	154	3
Powyżej roku	48	36
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług, brutto	3 792	2 741
Odpisy aktualizujące wartość należności	37	36
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług, netto	3 755	2 705

Nota 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota 20.1 Specyfikacja środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Środki pieniężne w kasie	2	3
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 015	2 939
Lokaty do 3 miesięcy	0	1 216
Środki pieniężne w drodze		
Pozostałe		
Razem	1 017	4 158

Środki pieniężne Jednostka lokuje na rachunkach bieżących banku BRE BANK S.A.

Nota 20.2 Struktura walutowa środków pieniężnych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
a) Środki pieniężne w walucie polskiej	1 017	4 158
b) Środki pieniężne w walutach obcych (wg. walut i po przeliczeniu na zł.)	0	0
- tys. EUR		
- tys. PLN		
- tys. USD		
- tys. PLN		
- tys. CHF		
- tys. PLN		
Razem	1 017	4 158

Nota 21. Rozliczenia międzyokresowe
Nota 21.1 Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Abonament	1	8
Koszty ubezpieczenia	79	21
Prenumeraty	2	1
Użytkowanie wieczyste		
Koszty usług telekomunikacyjnych		
Koszty energii elektrycznej		
Zakup kalendarzy		
Druk gazetki reklamowej		
Opłaty drogowe		
Umowy handlowe		
Pozostałe	791	13
Rozliczenia międzyokresowe czynne razem	873	43

Nota 21.2 Pozostałe informacje

Podstawową pozycję rozliczeń międzyokresowych w 2011 roku stanowiły koszty dotyczące planowanej emisji akcji.

Nota 22. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Na dzień 31.12.2011 r. nie występują aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.

Nota 23. Kapitał własny
Nota 23.1 Specyfikacja kapitału akcyjnego

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Kapitał akcyjny	5 980	5 980

Nota 23.2 Struktura kapitału akcyjnego wg serii akcji/udziałów

Seria	Liczba wyemitowanych akcji/ udziałów na 31.12.2011	Liczba wyemitowanych akcji/ udziałów na 31.12.2010
Seria A	39 000	39 000
Seria B	4 441 000	4 441 000
Seria C	1 500 000	1 500 000
Razem	5 980 000	5 980 000

Nota 23.3 Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2011 roku

Stan na dzień 31.12.2011

Seria / emisja	Rodzaj akcji/ udziału	Rodzaj uprzywilejo- wania akcji/ udziału	Rodzaj ograniczenia praw do akcji/ udziału	Liczba akcji/ udziałów	Wartość serii/emisji według wartości nominalnej PLN'000	Sposób pokrycia kapitału
Seria A	zwykłe			39 000	39	gotówka
Seria B	zwykłe			4441000	4 441	gotówka
Seria C	zwykłe			1500000	1 500	gotówka
Liczba akcji razem				5 980 000		
Kapitał zakładowy razem					5 980	

DELKO S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Stan na dzień 31.12.2010

Seria / emisja	Rodzaj akcji/ udziału	Rodzaj uprzywilejo- wania akcji/ udziału	Rodzaj ograniczenia praw do akcji/ udziału	Liczba akcji/ udziałów	Wartość serii/emisji według wartości nominalnej PLN'000	Sposób pokrycia kapitału
Seria A	zwykłe			39 000	39	gotówka
seria B	zwykłe			4441000	4 441	gotówka
Seria C	zwykłe			1500000	1 500	gotówka
Liczba akcji razem				5 980 000		
Kapitał zakładowy razem					5 980	

Nota 23.4 Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 roku

Stan na dzień 31.12.2011

Wyszczególnienie	Liczba akcji/ udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji/ udziału PLN'00	Udział w kapitale podstawowym
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks SA	1 246 985	1 246 985	1	21%
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez PH Otto Sp.i.	828 160	828 160	1	14%
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. zo.o. Udziałowcem tej spółki jest również Pan Tomasz Czaplą i Pan Stefan Mielczarek)	751 360	751 360	1	13%
Kazimierz Luberda i Teresa Luberda	651 540	651 540	1	11%
Aviva Inwestors Poland SA	597 000	597 000	1	10%
Mirosław Newel	539 650	539 650	1	9%
Pozostali	1 365 305	1 365 305	1	23%
Razem	5 980 000	5 980 000		100%

Stan na dzień 31.12.2010

Wyszczególnienie	Liczba akcji/ udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji/ udziału PLN'00	Udział w kapitale podstawowym
Dariusz Kawecki(łącznie bezpośrednio 139.559 akcji i pośrednio poprzez Doktor Leks SA 1.104.300 akcji)	1 242 859	1 242 859	1	21%
Mirosław Dąbrowski (łącznie ,bepośrednio 455.760 akcji i pośrednio poprzez P.H Otto Sp.J. 372.400 akcji)	828 160	828 160	1	14%
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. zo.o.)	751 360	751 360	1	13%
Kazimierz Luberda 629.900 akcji Teresa Luberda 21.640 akcji	651 540	651 540	1	11%
Aviva Inwestor Poland SA	597 000	597 000	1	10%
Mirosław Newel	536 950	536 950	1	9%
Ipopema TFI SA	344 628	344 628	1	6%
Pozostali	1 027 503	1 027 503	1	17%
Razem	5 980 000	5 980 000		100%

Nota 23.5 Wykaz członków Rady Nadzorczej posiadających akcje Spółki.

Nie dotyczy

Nota 23.6 Wykaz członków Zarządu posiadających akcje Spółki

Nie dotyczy

Nota 24. Kapitały pozostałe

Nota 24.1 Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Odpisy z zysku za poprzednie lata	25 735	21 534
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną		
Kapitał zapasowy razem	25 735	21 534

Nota 24.2 Kapitał rezerwowy

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Odpisy z zysku za poprzednie lata	2 570	2 570
Kapitał rezerwowy razem	2 570	2 570

Nota 25. Kredyty bankowe

Nota 25.1 Specyfikacja kredytów bankowych

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
- długoterminowe	250	1 250
- krótkoterminowe	21 888	5 853
Kredyty i pożyczki razem	22 138	7 103

Nota 25.2 Struktura kredytów bankowych według terminów wymagalności

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Do 1 roku	21 888	5 853
Od 1 roku do 3 lat	250	1 250
Od 4 do 5 lat		
Powyżej 5 lat		
Kredyty razem	22 138	7 103

Nota 25.3 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 roku

Bank	Siedziba	Kredyt według umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		WALUTA'000	PLN'000	WALUTA'000	PLN'000			
PKO BP	WARSZAWA		5 000		1 250	zmienna stopa procentowa składająca się ze stawki referencyjnej powiększonej o marżę Banku, stawkę referencyjną stanowi stopa procentowa WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych, stawka referencyjna oparta jest na stopie procentowe WIBOR 3M z drugiego dnia poprzedzającego okres obrachunkowy, powiększona o marżę brutto	Kredyt inwestycyjny na zakup udziałów w NIKA Sp. zo.o. w Kielcach, udzielony na okres od 16 grudnia 2007 roku do 17 grudnia 2012 roku	Zastaw rejestrowy na 2946 udziałach spółki NIKA SP. zo.o., weksel in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności w rachunku bieżącym
BRE BANK	Warszawa		50 000		20 888	oprocentowanie wg zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym , wysokość oprocentowania wg stopy WIBOR dla depozytów ON z notowania na dzień roboczy przed	18.07.2012	Poręczenie wekslowe

DELKO S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
 Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

						datą postawienia środków do dyspozycji- stawka bazowa powiększona o 0,8 pkt procentowych z tyt. marży Banku	
Razem kredyty bankowe	0	55 000	0	22 138			

Nota 25.4 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2010 roku

Bank	Siedziba	Kredyt według umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		WALUTA'000	PLN'000	WALUTA'000	PLN'000			
Kredyt Bank SA	Warszawa		15 000		4 827	oprocentowanie na podstawie WIBOR o/N ogłaszanych w serwisie Reuters w danym dniu powiększonym o marżę Banku	kredyt odnawialny w ustalonym dniu ostatecznej spłaty 26 czerwca 2011 roku	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, zastaw rejestrowy na należnościach handlowych istniejących z tytułu dostaw istniejących usług, weksel in blanco

DELKO S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

PKO BP SA	Warszawa		5 000		2 276	zmienna stopa procentowa składająca się ze stawki referencyjnej powiększonej o marżę Banku, stawkę referencyjną stanowi stopa procentowa WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych, stawka referencyjna oparta jest na stopie procentowe WIBOR 3M z drugiego dnia poprzedzającego okres obrachunkowy, powiększona o marżę brutto	Kredyt inwestycyjny na zakup udziałów w NIKA Sp. zo.o. w Kielcach, udzielony na okres od 16 grudnia 2007 roku do 17 grudnia 2012 roku	Zastaw rejestrowy na 2946 udziałach spółki NIKA SP. zo.o., weksel in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności w rachunku bieżącym
Razem kredyty bankowe		0	20 000	0	7 103			

Nota 26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

a. Specyfikacja

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe	1 320	0
a) z tytułu leasingu finansowego w walucie polskiej	1 320	
b) z tytułu leasingu finansowego w walutach obcych (wg. walut i po przeliczeniu na zł.)	0	0
- tys. EUR		
- tys. PLN		
- tys. USD		
- tys. PLN		
- tys. CHF		
- tys. PLN		
Krótkoterminowe	788	6
a) z tytułu leasingu finansowego w walucie polskiej	788	6
b) z tytułu leasingu finansowego w walutach obcych (wg. walut i po przeliczeniu na zł.)	0	0
- tys. EUR		
- tys. PLN		
- tys. USD		
- tys. PLN		
- tys. CHF		
- tys. PLN		
Razem	2 108	6

DELKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Nota 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe

b. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług i zobowiązań pozostałych

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Długoterminowe		
Krótkoterminowe	31 781	30 517
a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 212	23 410
- w tym od jednostki powiązanych	595	1 538
b) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	162
c) zobowiązania publiczno-prawne	545	347
d) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		0
e) inne zobowiązania	24	29
- rozrachunki z akcjonariuszami z tytułu dywidendy		
- inne rozrachunki z pracownikami		
- pozostałe rozrachunki	24	29
- rozrachunki z tytułu świadczeń z ZFŚS		
- rozrachunki z tytułu dodatkowych ubezpieczeń pracowników		
- z tytułu dotacji z Urzędu Pracy		
f) zobowiązania z tytułu faktoringu		6 569
Razem	31 781	30 517

Na wykazane w saldzie pozostałe zobowiązania publiczno-prawne składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wobec ZUS oraz podatku VAT.

c. Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania krótkoterminowe w walucie polskiej	54 554	36 486
Zobowiązania krótkoterminowe w walutach obcych (wg. walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
- tys. EUR		
- tys. PLN		
- tys. USD		
- tys. PLN		
- tys. CHF		
- tys. PLN		
Razem	54 554	36 486

d. Struktura wiekowa przeterminowanych zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Do 3 miesięcy	563	274
Od 3 do 6 miesięcy	3	1
Od 6 do 12 miesięcy		
Powyżej roku		
Przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług	566	275

e. Struktura wiekowa przeterminowanych zobowiązań pozostałych.

Nie dotyczy

Nota 28. Rezerwy na inne zobowiązania

f. Specyfikacja rezerw krótkoterminowych

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		
Pozostałe rezerwy	97	110
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	65	57
- rezerwa na składki ZUS		
- rezerwa na premie	14	53
- rezerwa na odsetki	18	
Razem	97	110

DELKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

g. Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych

Wyszczególnienie	Rezerwa na wynagrodzenia PLN'000	Rezerwa na odsetki od kredytu PLN'000	Rezerwa na premie PLN'000	Rezerwa na urlopy PLN'000	Rezerwa na premie pracowników + ZUS PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 01.01.2011	0	0	29	57	24	110
Zwiększenia		18		50	20	88
Wykorzystanie		0	29	42	30	101
Rozwiązanie						0
Stan na 31.12.2011	0	18	0	65	14	97
Stan na 01.01.2010	0	47	18	39	11	115
Zwiększenia			29	18	24	71
Wykorzystanie		47	18		11	76
Rozwiązanie						0
Stan na 31.12.2010	0	0	29	57	24	110

h. Pozostałe informacje

Jednostka tworzy rezerwy na przyszłe i prawdopodobne zobowiązania, których wartość można wiarygodnie wycenić.

Spółka tworzyła następujące rezerwy:

- na niewykorzystane urlopy,
- na premie i dodatkowe wynagrodzenia,
- na odsetki.

Rezerwy na świadczenia urlopowe były tworzone na podstawie imiennych zestawień niewykorzystanych urlopów na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku. Na podstawie zestawień, wynagrodzenia brutto wraz z narzutami każdego pracownika, a także średniej przeciętnej ilości dni pracujących w miesiącu w wysokości 22 dni, dla każdego pracownika zostały obliczone rezerwy na urlopy, które po zsumowaniu dawały wartość utworzonych rezerw na poszczególne dni bilansowe (sposób obliczania: suma rezerw na urlopy na każdym pracowniku obliczonych jako iloczyn ilości dni niewykorzystanego urlopu i wynagrodzenia brutto wraz z narzutami na każdym pracowniku, następnie podzielona przez 22 dni).

Rezerwy na premie bądź wynagrodzenia były tworzone w wiarygodnie określonej wartości na podstawie podjętych uchwał.

Rezerwy na odsetki były tworzone w wiarygodnie określonej wartości na podstawie naliczonych odsetek .

Ze względu na nieistotne kwoty, Jednostka nie tworzyła rezerw na odprawy emerytalne.

Nota 29. Przychody ze sprzedaży

i. Specyfikacja przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
Sprzedaż towarów	411 316	399 843
Sprzedaż usług	6 395	5 430
Sprzedaż materiałów		
Przychody ze sprzedaży razem	417 711	405 273
- w tym od jednostek powiązanych	186 618	128 763

Jednostka całość swoich przychodów osiąga na terenie Polski.

j. Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży ogółem

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	Struktura	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000	Struktura
Śrem	417 711	100%	405 273	100%
Razem	417 711	100%	405 273	100%

k. Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży usług

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	Struktura	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000	Struktura
Śrem	6 395	100%	5 430	100%
Razem	6 395	100%	5 430	100%

DELKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

I. Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	Struktura	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000	Struktura
Śrem	411 316	100%	399 843	100%
Razem	411 316	100%	399 843	100%

m. Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
Chemia gospodarcza	162 881	175 644
Higiena	108 176	86 175
Kosmetyki	118 870	120 751
Marka Delko	16 041	14 809
Pozostałe	5 348	2 464
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem	411 316	399 843

Nota 30. Koszty działalności operacyjnej

n. Specyfikacja kosztów działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
Amortyzacja	259	109
Zużycie materiałów i energii	533	115
Usługi obce	8 138	6 439
Podatki i opłaty	177	70
Wynagrodzenia	2 844	1 326
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	381	150
Pozostałe koszty rodzajowe	1 144	350
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	403 208	392 458
Koszty działalności operacyjnej razem	416 684	401 017

Podstawową pozycję kosztów rodzajowych Jednostki stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów, co wynika z handlowego profilu działalności Jednostki.

o. Wartość sprzedanych towarów i materiałów - struktura asortymentowa.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
Chemia gospodarcza	160 880	172 289
Higiena	106 447	84 771
Kosmetyki	117 737	118 522
Marka Delko	12 903	14 521
Pozostałe	5 241	2 355
Wartość sprzedanych towarów i materiałów razem	403 208	392 458

Nota 31. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
Zysk ze zbycia środków trwałych	120	
Dotacje		
Inne przychody operacyjne:	222	45
- odszkodowania	41	38
- dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych (PFRON)		
- dotacje		
- niewykorzystana rezerwa	27	
- zwrot ubezpieczeń za sprzedany samochód		
- uiszczone należności, umorzone przez komornika		
- przedawnione zobowiązania		
- sprzedaż środków trwałych		
- sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych		
- kary umowne		
- rozwiązane odpisy aktualizujące	150	1
- zapłata przedawnionych należności		
- nadwyżka inwentaryzacyjna		
- zwrot opłat sądowych i komorniczych		
- różnice z tyt. zokrągleń		
- nadpłata należności		
- nieodpłatny przychód		
- pozostałe	4	6
Pozostałe przychody operacyjne razem	342	45

DELKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Nota 32. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
Strata ze zbycia środków trwałych		
Inne koszty operacyjne:	329	104
- odpisy aktualizujące należności	151	
- odszkodowania	31	56
- sprzedaż środków trwałych	134	
- sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych		
- likwidacja środka trwałego lub wartości niematerialnych i prawnych		
- kary umowne		
- opłaty sądowe		
- darowizny		
- koszty sprzedaży wierzytelności		
- towary uszkodzone i zlikwidowane	0	38
- utworzone rezerwy		
- niezawiniony niedobór inwentaryzacyjny		
- wartość nieściągalnych należności		
- koszty rozliczenia zakupu		
- pozostałe	13	10
Pozostałe koszty operacyjne razem	329	104

Nota 33. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
Odsetki z tytułu lokat bankowych	19	28
Odsetki zwłoki od kontrahenta		
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		
Dywidendy	1 750	2 050
Odsetki z tytułu pożyczki	233	83
Razem	2 002	2 161

DELKO S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
 Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Nota 34. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
Odsetki, w tym	1 140	763
- z tytułu kredytów bankowych	1 116	347
- z tytułu leasingu finansowego	24	1
- z tytułu factoringu	0	415
- pozostałe odsetki	0	
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	0	0
- prowizje od kredytów bankowych		
- opłaty notarialne		
- inne		
Razem	1 140	763

Nota 35. Podatek dochodowy

p. Struktura podatku dochodowego – bieżący i odroczony

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
Podatek dochodowy bieżący	53	696
Podatek odroczony	11	-20
Razem	64	676

DELKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

q. Różnica pomiędzy kwotą podatku wykazanego w rachunku zysków i strat a kwotą obliczoną według stawki od zysku przed opodatkowaniem

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
Zysk brutto jednostki przed opodatkowaniem	1 902	5 595
Obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%	19%
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej	361	1 063
Wpływ podatku od różnic trwałych		
Wpływ podatku od różnic przejściowych		
Koszty powiększające koszty uzyskania przychodu (-)	270	127
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	404	248
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania (-)	1 758	2 051
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania		
Pozostałe (+)		
Zmiana podatku odroczonego z tytułu zmiany stawki podatku		
Efektywna stawka podatkowa	0	0
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat	53	696

Nota 36. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

r. Sprzedaż i zakup towarów

Wyszczególnienie	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
Nika Sp. zo.o.	16 451	18 008		
Delko OTTO Sp. zo.o.	57 077	62 095		
Delko RDT Księżycowa Sp. zo.o.	27 644	34 248		
Ama SA	32 735	9 164		
Frog Sp. zo.o.	27 282	3 113		
Cosmetics Sp. zo.o.	23 866			
Soliko Sp. zo.o.	0			
Razem	185 055	126 628	0	0

DELKO S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
 Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

s. Sprzedaż i zakup usług

Wyszczególnienie	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nika Sp. zo.o.	56	17	161	178
Delko OTTO Sp. zo.o.	46	26	841	1 019
Delko RDT Księżycowa Sp. zo.o.	82	9	418	546
Ama SA	47	1	389	112
Frog Sp. zo.o.	21	0	264	46
Cosmetics Sp. zo.o.	59		167	
Soliko Sp. zo.o.	204		306	
Razem	515	53	2 546	1 901

t. Należności i zobowiązania handlowe wewnątrz Grupy

Wyszczególnienie	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nika Sp. zo.o.	0	55	574	1 034
Delko OTTO Sp. zo.o.	97	300	3 423	2 733
Delko RDT Księżycowa Sp. zo.o.	624	153	2 488	3 705
Ama SA	68	115	2 160	1 123
Frog Sp. zo.o.	50	99	3 531	3 060
Cosmetics Sp. zo.o.	148		2 212	
Soliko Sp. zo.o.	107		295	
Razem	1 094	722	14 683	11 655

u. Aktywa finansowe wewnątrz Grupy.

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe wobec podmiotów powiązanych		Aktywa finansowe od podmiotów powiązanych	
	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
a) udziały lub akcje w tym:	33 277	21 657		
b) udzielone pożyczki długoterminowe	3 615	1 875		
c) inne inwestycje długoterminowe		0		
Razem	36 892	23 532	0	0

Nota 37. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi innymi niż jednostki zależne

v. Sprzedaż i zakup towarów

Wyszczególnienie	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
Delkor Sp. zo.o.	33 694	36 238		
Doktor Leks SA	43 510	52 025		
Luberda Sp. zo.o.	37 034	44 476		
Delko Esta Sp. zo.o.	17 367	14 850		
Razem	131 605	147 589	0	0

DELKO S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
 Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

w. Sprzedaż i zakup usług

Wyszczególnienie	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
Delkor Sp. zo.o.			1 150	460
Doktor Leks SA			1 558	1 076
Luberda Sp. zo.o.			852	455
Delko Esta Sp. zo.o.			586	261
Razem	0	0	4 146	2 252

x. Należności i zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Delkor Sp. zo.o.	112	114	4 093	3 719
Doktor Leks SA	363	472	2 759	2 500
Luberda Sp. zo.o.	80	150	4 344	3 870
Delko Esta Sp. zo.o.	49	80	952	700
Razem	604	816	12 148	10 789

Nota 38. Struktura przeciętnego zatrudnienia

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Pracownicy fizyczni	0	0
Pracownicy umysłowi	23	17
Razem	23	17

DELKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Nota 39. Koszty zatrudnienia

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
Wynagrodzenia	2 844	1 326
Składki na ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	381	150
Razem	3 225	1 476

DELKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Nota 40. Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000	01.01.2010- 31.12.2010 PLN'000
Wynagrodzenie wypłacone	1 357	573
- Zarządu:	1 199	433
A.Worsztynowicz	402	99
J.Tyszkowski	146	99
D.Harsze	361	27
D.Śmiejkowski	290	0
D.Trusz	0	144
D.Kawecki	0	64
- Rady Nadzorczej:	158	140
W.Kowalski	22	11
K.Luberda	21	20
M.Newel	43	41
D.Kawecki	11	0
L.Wójcik	30	28
M.Dąbrowski	21	20
L.Sobecka	10	20
Wynagrodzenie należne	1 357	506
- Zarządu:	1 199	366
A.Worsztynowicz	402	99
J.Tyszkowski	146	128
D.Harsze	361	27
D.Śmiejkowski	290	0
D.Trusz	0	91
D.Kawecki	0	21
- Rady Nadzorczej:	158	140
W.Kowalski	22	11

Nota 41. Dywidendy

W 2010 roku DELKO S.A. nie wypłacało dywidendy, natomiast w 2011 została wypłacona dywidenda w wysokości 717 tys. pln

Nota 42. Zysk na akcję/udział i rozwodniony zysk na akcję/udział

Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Zysk netto za rok obrotowy (w złotych)	1 838 000	4 919 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 980 000	5 980 000
Zysk na jedną akcję zwykłą	0	1
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	5 980 000	5 980 000
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0	1

Nota 43. Wartość księgową na akcję/udział i rozwodniona wartość księgową na akcję/udział

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wartość księgową (w złotych)	36 123 249	35 003 358
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 980 000	5 980 000
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą	6	6
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	5 980 000	5 980 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w złotych)	6	6

Nota 44. Zobowiązania i aktywa warunkowe

y. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Hipoteki		
Stan na początek		
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec	0	0
Przewłaszczenia/zastaw/cesja majątku obrotowego		
Stan na początek		
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec	0	0
Przewłaszczenia/zastaw/cesja majątku trwałego		
Stan na początek		
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Stan na koniec	0	0
Poręczenia		
Stan na początek	7 400	7 400
Zwiększenie	1 038	
Zmniejszenie	7 400	
Stan na koniec	1 038	7 400
Razem	1 038	7 400

Nota 45. Nieruchomości użytkowanych na podstawie umów najmu

z. Zestawienie nieruchomości użytkowanych na podstawie umów najmu

DELKO S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Korzystający	Przedmiot najmu/dzierżawy	Czynsz netto PLN'000	Czas trwania umowy
Umowy najmu i dzierżawy obowiązujące/zawarte w 2011 roku			
DELKO	Pomieszczenia biurowe o pow. 243,mkw w Śremie na ul. Gostyńskiej 51	4	1.01.2011- nieokreślony
DELKO	Pomieszczenia biurowe o pow.195mkw w Warszawie Al..Jerozolimskie 87	12	1.02.2011- 31.01.2021
DELKO	Pomieszczenia biurowe o pow.828,51mkw w Poznaniu, ul. Ostrowska 364	29	22.11.2011- 21.11.2016
Umowy najmu i dzierżawy obowiązujące/zawarte w 2010 roku			
DELKO	Pomieszczenie biurowe o pow.87,8mkw w Śremie ul.Mickiewicza 93	2	1.04.2008-31.3.2013
DELKO	Pomieszczenie biurowe o pow.109,5mkw w Śremie ul.Mickiewicza 93	2	31.01.1999-nieokreślony
DELKO	Pomieszczenia biurowe o pow.84,13mkw we Wrocławiu ul. Klecińska 5	2	11.01.2007-nieokreślony

aa. Zestawienie zobowiązań na koniec kolejnych lat przypadających do spłaty z tytułu zawartych umów najmu powierzchni

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Do 1 roku	540	67
Od 1 roku do 5 lat	2 700	205
Zobowiązania z tytułu zawartych umów najmu powierzchni razem	3 240	272

Nota 46. Zestawienie najmowanych samochodów na podstawie umów leasingu**bb. Umowy obowiązujące/zawarte:****W 2011 roku**

Przedmiot leasingu	Leasingo- dawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu PLN'000	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto PLN'000	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty PLN'000	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Sprzęt komputerowy	BZ WBK Leasing Finanse &Leasing w Poznaniu	55 656,40	36 m-c od:20.04.2011 do:25.03.2014	5 565,64	1650,77 zł opł.przygot . 556,56 ubezp.15,78	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu za cenę netto równą wartości końcowej netto określ.w warunkach umowy	Zabezpieczenie stanowi weksel
Samochód os.Volvo S60/PO 363 RC	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	109 756,10	36 m-c od:10.08.2011 do:31.07.2014	0,00	2567,2 ubezp.376,17	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód os.Volvo S80/PO 208 SN	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	140 650,41	36 m-c od:10.08.2011 do:31.07.2014	0,00	3290 ubezp.424,33	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

DELKO S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Samochód os.Volvo S80/PO 345 SN	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	134 146,34	36 m-c od:10.08.2011 do:31.07.2014	0,00	3138 ubezp.503,17	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód os.Ford Focus/PO 338 SP	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	65 040,65	36 m-c od:12.09.2011 do:31.08.2014	0,00	1538,87 ubezp.248,67	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód os.Ford Focus/PO 341 SP	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	65 040,65	36 m-c od:12.09.2011 do:31.08.2014	0,00	1538,87 ubezp.248,67	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód os.Ford Fiesta/PO 665 SM	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	37 974,39	36 m-c od:12.09.2011 do:31.08.2014	0,00	898,47 ubezp.171,58	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód os.Ford Focus/PO 340 SP	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	51 418,70	36 m-c od:12.09.2011 do:31.08.2014	0,00	1216,57 ubezp.209,92	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

DELKO S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Samochód os.Volvo S60/PO 664	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	113 739,84	36 m-c od:20.09.2011 do:31.08.2014	0,00	2660,37 ubezp.477,92	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód os.Volvo S80/PO 011 SX	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	104 065,04	36 m-c od:25.10.2011 do:30.09.2014	0,00	2434,08 ubezp.496,25	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód os.Ford Focus/PO 830 SV	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	58 569,54	36 m-c od:13.10.2011 do:30.09.2014	0,00	1385,75 ubezp.230,25	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód os.Ford Mondeo/PO 829 SV	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	99 294,31	36 m-c od:13.10.2011 do:30.09.2014	0,00	2349,3 ubezp.346,33	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód os.Ford Mondeo/PO 018 SX	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	72 323,98	36 m-c od:25.10.2011 do:30.09.2014	0,00	1712,63 ubezp.292,08	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

DELKO S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Samochód os.Ford Focus/PO 029 SY	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	68 970,00	36 m-c od:09.11.2011 do:31.10.2014	0,00	1633,21 ubezp.281,83	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód os.Ford Focus/PO 032 SY	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	68 970,00	36 m-c od:09.11.2011 do:31.10.2014	0,00	1633,21 ubezp.281,83	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Wyposażenie audiowizyjne sklepu	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	33 780,10	48 m-c od:09.11.2011 do:31.10.2015	3 378,01	628,98 zł	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Wyposażenie meblowe sklepu	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	92 445,00	24 m-c od:09.11.2011 do:31.10.2013	9 244,50	3 178,26 zł	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Wizualizacja sklepu	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	13 675,00	24 m-c od:09.11.2011 do:31.10.2013	1 367,50	470,15 zł	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

DELKO S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Wyposażenie komputerowe sklepu	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	20 440,70	24 m-c od:09.11.2011 do:31.10.2013	2 044,07	848,49 zł	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Oświetlenie sklepu	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	19 017,96	24 m-c od:09.11.2011 do:31.10.2013	1 901,80	661,63 zł	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód os.Ford Mondeo/PO 629 sy	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	79 796,75	36 m-c od:02.12.2011 do:30.11.2014	0,00	1889,59 ubezp.314,83	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód os.Ford Mondeo/PO 474 TH	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	75 056,91	36 m-c od:21.12.2011 do:30.11.2014	0,00	1780,35 ubezp.300,42	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód os.Ford Fiesta/PO 630SY	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	32 737,97	36 m-c od:02.12.2011 do:30.11.2014	0,00	775,23 ubezp.171,67	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

DELKO S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Samochód os.Ford Mondeo/PO 499 TA	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	79 796,75	36 m-c od:02.12.2011 do:30.11.2014	0,00	1889,59 ubezp.314,83	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Wyposażenie sklepu-komputery	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	18 441,00	24 m-c od:15.12.2011 do:30.11.2013	1 844,10	765,49 zł	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Wyposażenie sklepu-oświetlenie	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	10 037,21	24 m-c od:15.12.2011 do:30.11.2013	1 003,72	349,19 zł	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Wyposażenie sklepu-meble	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	74 318,00	24 m-c od:12.12.2011 do:30.11.2013	7 431,80	2555,05	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Wyposażenie sklepu-sprzęt audiowizualny	Millenium Leasing sp.z o. o. Warszawa	21 376,00	48 m-c od:15.12.2011 do:30.11.2015	2 137,60	398,02 zł	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Ew.nabycie przedmiotu leasingu następuje za cenę sprzedaży	Zabezpieczenie stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

DELKO S.A.
 Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01 2011 roku do dnia 31.12.2011 roku
 Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Samochód os.Ford KUGA TITANUM 2,0/PO 469 TJ	BRE Leasing sp.z o.o. Warszawa	89 684,51	35 m-c od:22.12.2011 do:31.10.2014	0,00	2172,16 ubezp.154,71	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Zobowiązanie kupna w terminie 30 dni od daty wymagalności ostatniej raty za cenę określoną w Umowie Leasingu	Zabezpieczenie stanowi weksel własny wraz z deklaracją wekslową
Samochód os.Ford Mondeo2.0 TDCI Titanum/PO 578 TJ	BRE Leasing sp.z o.o. Warszawa	87 016,64	35 m-c od:22.12.2011 do:31.10.2014	0,00	2107,54 ubezp.292,50	nie dotyczy	Umowa kończy się z dniem wymagalności ostatniej raty leasingowej.	Zobowiązanie kupna w terminie 30 dni od daty wymagalności ostatniej raty za cenę określoną w Umowie Leasingu	Zabezpieczenie stanowi weksel własny wraz z deklaracją wekslową

W 2010 roku

Przedmiot leasingu	Leasingo- dawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu PLN'00	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto PLN'00	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty PLN'00	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Samochód osobowy Volkswagen Passat Limousine 2.0	Volkswagen Leasing Polska Sp. zo.o	88	48 m-cy : od 13.09.2007 roku do 14.08.2011 roku	26	1589,61 zł- jednorazowa dodatkowa opłata 327,87 zł	Nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy w wysokości 6726,00 zł rocznie	umowa zawarta na czas określony, po zakończeniu umowy korzystający ma prawo do nabycia pojazdu za wartość końcową ustaloną w umowie leasingowej, wcześniejsze rozwiązanie może nastąpić poprzez naruszenie warunków umowy	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	brak zabezpieczenia

cc. Zestawienie zobowiązań na koniec kolejnych lat przypadających do spłaty z tytułu zawartych umów najmu powierzchni

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Do 1 roku	788	67
Od 1 roku do 5 lat	1 320	205
Zobowiązania z tytułu zawartych umów najmu samochodów	2 108	272

Nota 47. Informacja na temat umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

dd. Umowy związane z badaniem/przełgądem sprawozdań finansowych

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Nazwa podmiotu	4 Audyty Sp. zo.o. z siedziba w Poznaniu, 60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4	4 Audyty Sp. zo.o. z siedziba w Poznaniu, 60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Data zawarcia umowy	11 lipca 2011	20 lipca 2010
Wynagrodzenie netto za badanie jednostkowego SF	17000 pln	16500 pln
Data zawarcia umowy	11 lipca 2011	20 lipca 2010
Wynagrodzenie netto za przełgąd jednostkowego SF za I półrocze	10000 pln	9500 pln

ee. Inne umowy związane z badaniem/przełgądem sprawozdań finansowych

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Nazwa podmiotu	4 Audyty Sp. zo.o. z siedziba w Poznaniu, 60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4	4 Audyty Sp. zo.o. z siedziba w Poznaniu, 60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Data zawarcia umowy	11 lipca 2011	2010-02-22
Wynagrodzenie netto za badanie sprawozdania Grupy Kapitałowej Delko	13000 pln	18000 pln
Data zawarcia umowy	11 lipca 2011	26 kwietnia 2010
Wynagrodzenie netto za badanie śródrocznego sprawozdania Grupy Kapitałowej Delko	9000 pln	17150 pln

Nota 48. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych kapitałowych papierów wartościowych

W 2011 r. DELKO S.A. nie emitowała, nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nota 49. Wyjaśnienie różnic między wcześniej opublikowanymi danymi finansowymi a ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Zmiany wielkości takich jak suma bilansowa, przychody ze sprzedaży, zysk na działalności operacyjnej, wynik netto wynikają z końcowego rozliczenia roku i są nieistotne.

Nota 50. Korekta błędów lat poprzednich

Nie dotyczy.

Nota 51. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta jednostka, należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu..

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki. Jednostka posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Jednostka nie zawiera transakcji/udziałów z udziałem instrumentów pochodnych w skład, których wchodziły kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward, ponieważ nie przeprowadzana transakcji/udziałów walutowych.

Zasadą stosowaną przez jednostkę obecnie i przez lata 2004-2011, jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych jednostki obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie jednostki na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu.

Jednostka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

Ryzyko kredytowe

Jednostka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie jednostki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych jednostki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe jednostki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Ryzyko związane z płynnością

Jednostka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności.

Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem jednostki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Nota 52. Kategorie instrumentów finansowych.

Wyszczególnienie	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej	0	0
- Kontrakty forward w walutach obcych		
- Swapy stóp procentowych		
Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
- Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia		
- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne		
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wykazane po koszcie zamortyzowanym	0	0
- Weksle		
- Skrypty dłużne		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazane w wartości godziwej	0	0
- Obligacje umarżalne		
- Akcje		
Pozostałe aktywa finansowe razem, z tego:	0	0
- Długoterminowe		
- Krótkoterminowe		

Nota 53. Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od dnia 31 grudnia 2011 roku do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie było istotnych zdarzeń.

Dariusz Kawecki

Wojciech Szymon Kowalski

Leszek Wójcik

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Mirosław Jan Dąbrowski

Kazimierz Luberda

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Magdalena Ratajczak

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera 67 stron.

Śrem, dnia 30.04.2012 r.