



GRUPA KAPITAŁOWA DELKO

Skonsolidowany śródroczny raport kwartalny za IV kwartał 2011 roku

**Prezentowany wg Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

Dnia 28 lutego 2012 roku

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| Spis treści | 2 |
| Wprowadzenie | 4 |
| Informacje podstawowe | 4 |
| I. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej | 7 |
| Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane | 7 |
| Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych” | 8 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej – skonsolidowane | 9 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów – skonsolidowane | 11 |
| Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów – skonsolidowane | 12 |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale – skonsolidowane | 13 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – skonsolidowane | 16 |
| II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej | 18 |
| Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe | 18 |
| Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych” | 19 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej – jednostkowe | 20 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów – jednostkowe | 22 |
| Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów – jednostkowe | 23 |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale – jednostkowe | 24 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – jednostkowe | 27 |
| III. Informacja dodatkowa do raportu okresowego (SA-QSr) Grupy Kapitałowej Delko za IV kwartał 2011 roku | 29 |
| 1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów | 29 |
| 2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących | 40 |
| 3. Informacje o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne | 42 |
| 4. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie | 45 |
| 5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 45 |
| 6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane | 45 |
| 7. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki | 45 |

8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym połączenie jednostek gospodarczych, przyjęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności 46
9. Informacje dotyczące zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego 46
10. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych 46
11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 47
12. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające lub nadzorujące Spółki, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 47
13. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 48
14. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną 48
15. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki 49
16. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne do oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki 49
17. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią oraz Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 49

WPROWADZENIE

Skonsolidowany raport kwartalny Delko S.A. za IV kwartał 2011 roku („Raport”) zawiera:

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2011 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

III. Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje o zakresie określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. nr 33 poz. 259).

Delko S.A. na podstawie § 83 pkt. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego; kwartalny raport jednostkowy Delko S.A. stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Delko S.A.

Informacje podstawowe

Grupa Kapitałowa DELKO („Grupa”) składa się z jednostki dominującej DELKO S.A. i jej spółek zależnych.

DELKO S.A. („Jednostka dominująca”, „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 dominującej 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 Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu pod numerem KRS 0000024517.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 630306168.

Dnia 04.12.2008 roku uległa zmianie przeważająca działalność jednostki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) na:

- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690 Z).

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność handlową i usługową w zakresie przemysłu chemicznego, kosmetycznego, farmaceutycznego oraz spożywczego. Podstawowy przedmiot działalności Grupy 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.

Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Delko na dzień bilansowy wchodzi Delko S.A. i poniższe spółki zależne:

| Lp. | Nazwa jednostki | Siedziba | Zakres działalności | Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2011 | Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2010 |
|-----|---------------------------------|-------------------------|---|---|---|
| 1 | Delko RDT Księżycowa Sp. z o.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 hurtowa. | 100,00 | 100,00 |
| 2 | Nika Sp. z o.o. | Kielce | Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż; usługi transportowe i akwizycyjne; - | 100,00 | 100,00 |
| 3 | PH AMA S.A. | Warszawa | Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków, środków czyszczących, artykułów użytku domowego i osobistego. | 100,00 | 100,00 |
| 4 | Cosmetics Sp. z o.o. | Łomża | Sprzedaż hurtowa kosmetyków , artykułów higienicznych oraz chemii gospodarczej | 100,00 | - |
| 5 | Soliko Sp. z o.o. | Poznań | Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach | 100,00 | - |
| 6 | Frog MS Delko Sp. z o.o. | Kraków | Sprzedaż hurtowa kosmetyków, artykułów higienicznych i farmaceutycznych oraz chemii gospodarczej | 100,00 | 50,97 |
| 7 | Delko OTTO Sp. z o.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. | 50,02 | 50,02 |

Siedzibą prawną Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. są Ignatki 40/1 koło Białegostoku. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie pod numerem KRS 0000126242.

Siedzibą prawną Nika Sp. z o.o. są Kielce ul. Domaszowska 140. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach pod numerem KRS 0000093090.

Siedzibą prawną PH AMA S.A. jest Warszawa, ulica Matuszewska 14, lok. Bud. 11. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000063048.

Siedzibą prawną Cosmetics Sp. z o.o. jest Łomża, ulica Nowogrodzka 153J. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000302565.

Siedzibą prawną Soliko Sp. z o.o. jest Poznań, ulica Ostrowska 364. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000398172.

Siedzibą prawną Frog MS Delko Sp. z o.o. jest Kraków, ulica Biskupińska 5A . Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie Śródmieście, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000139506.

Siedzibą prawną Delko Otto Sp. z o.o. jest Ostrowiec Świętokrzyski, ulica Kilińskiego 51. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach pod numerem KRS 0000141787.

I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU ORAZ ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2011 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | IV kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 | IV kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 | IV kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 | IV kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 568 448 | 503 514 | 137 302 | 125 741 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 4 565 | 9 353 | 1 103 | 2 336 |
| Zysk (strata) brutto | 2 186 | 8 001 | 528 | 1 998 |
| Zysk (strata) netto | 1 121 | 6 262 | 271 | 1 564 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -2 085 | 7 194 | -504 | 1 797 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -16 201 | -10 349 | -3 913 | -2 584 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 15 923 | 561 | 3 846 | 140 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -2 363 | -2 594 | -571 | -648 |
| Aktywa, razem | 146 883 | 137 183 | 33 256 | 34 640 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 96 875 | 86 720 | 21 933 | 21 897 |
| Zobowiązania długoterminowe | 7 016 | 5 936 | 1 588 | 1 499 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 89 859 | 80 784 | 20 345 | 20 398 |
| Kapitał własny | 50 008 | 50 463 | 11 322 | 12 742 |
| Kapitał akcyjny | 5 980 | 5 980 | 1 354 | 1 510 |
| Liczba akcji (w szt.) | 5 980 000 | 5 980 000 | 5 980 000 | 5 980 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,19 | 0,88 | 0,05 | 0,22 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 8,36 | 8,44 | 1,90 | 2,13 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | - | - | - | - |

Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

„Wybrane dane finansowe” przeliczono na EUR według następujących zasad:

poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2011r. oraz 31.12.2010r.

poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca IV kwartału 2011r. oraz IV kwartału 2010r.

Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

| Miesiąc | Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2011 r. (w zł) | Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2010 r. (w zł) |
|-------------|---|---|
| Styczeń | 3,9345 | 4,0616 |
| Luty | 3,9763 | 3,9768 |
| Marzec | 4,0119 | 3,8622 |
| Kwiecień | 3,9376 | 3,9020 |
| Maj | 3,9569 | 4,0770 |
| Czerwiec | 3,9866 | 4,1458 |
| Lipiec | 4,0125 | 4,0080 |
| Sierpień | 4,1445 | 4,0038 |
| Wrzesień | 4,4112 | 3,9870 |
| Październik | 4,3433 | 3,9944 |
| Listopad | 4,5494 | 4,0734 |
| Grudzień | 4,4168 | 3,9603 |

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| Aktywa (w tys. zł) | stan na 31.12.2011r. koniec kwartału 2011 | stan na 30.09.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011 | stan na 31.12.2010r. koniec kwartału 2010 | stan na 30.09.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010 |
|--|--|--|--|--|
| A. Aktywa trwałe | 38 871 | 34 666 | 32 462 | 13 885 |
| 1. Wartość firmy | 16 772 | 12 597 | 11 470 | 7 316 |
| 2. Inne wartości niematerialne | 1 457 | 1 556 | 1 376 | 1 411 |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe | 19 995 | 19 485 | 18 993 | 3 856 |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - | - |
| 5. Należności długoterminowe | - | - | - | - |
| 6. Aktywa finansowe | 47 | 47 | 135 | - |
| 7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 600 | 981 | 488 | 1 302 |
| B. Aktywa obrotowe | 108 012 | 135 578 | 104 721 | 108 683 |
| 1. Zapasy | 32 314 | 36 352 | 32 894 | 27 525 |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług | 68 823 | 88 771 | 63 503 | 74 691 |
| 3. Należności pozostałe | 1 918 | 2 677 | 2 947 | 4 287 |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego | 1 029 | 536 | 135 | 60 |
| 5. Aktywa finansowe | - | - | - | - |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 648 | 6 684 | 5 011 | 1 959 |
| 7. Rozliczenia międzyokresowe | 1 280 | 558 | 231 | 161 |
| C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia | - | - | - | - |
| AKTYWA OGÓŁEM | 146 883 | 170 244 | 137 183 | 122 568 |

| Pasywa (w tys. zł) | stan na 31.12.2011r. koniec kwartału 2011 | stan na 30.09.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011 | stan na 31.12.2010r. koniec kwartału 2010 | stan na 30.09.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010 |
|--|--|--|--|--|
| A. Kapitał własny | 50 008 | 52 196 | 50 463 | 47 180 |
| I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | 43 512 | 42 790 | 41 615 | 40 703 |
| 1. Kapitał akcyjny | 5 980 | 5 980 | 5 980 | 5 980 |
| 2. Kapitał zapasowy | 34 407 | 31 798 | 27 740 | 27 740 |
| 3. Kapitał rezerwowy | 2 570 | 2 570 | 2 570 | 2 570 |
| 4. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 36 | 37 | 89 | 89 |
| 5. Zyski (strata) netto | 519 | 2 405 | 5 236 | 4 324 |
| II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym | 6 496 | 9 406 | 8 848 | 6 477 |
| B. Zobowiązania długoterminowe | 7 016 | 6 669 | 5 936 | 3 196 |
| 1. Kredyty bankowe | 2 586 | 2 893 | 3 814 | 1 500 |
| 2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 2 443 | 1 438 | 1 096 | 672 |
| 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - | - | - | - |
| 4. Zobowiązania pozostałe | 20 | 5 | - | - |
| 5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 1 912 | 2 280 | 1 016 | 1 024 |
| 6. Rezerwy na inne zobowiązania | 55 | 53 | 10 | - |
| C. Zobowiązania krótkoterminowe | 89 859 | 111 379 | 80 784 | 72 192 |
| 1. Kredyty bankowe | 44 140 | 44 137 | 21 531 | 13 452 |
| 2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 621 | 1 082 | 802 | 497 |
| 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 37 549 | 60 522 | 33 367 | 46 124 |
| 4. Zobowiązania pozostałe | 5 684 | 4 845 | 23 640 | 11 205 |
| 5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | 121 | 237 | 769 | 385 |
| 6. Rezerwy na zobowiązania | 744 | 556 | 675 | 529 |
| D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia | - | - | - | - |
| PASYWA OGÓŁEM | 146 883 | 170 244 | 137 183 | 122 568 |

| | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Wartość księgowa | 50 008 000 | 52 196 000 | 50 463 000 | 47 180 000 |
| Liczba akcji | 5 980 000 | 5 980 000 | 5 980 000 | 5 980 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 8,36 | 8,73 | 8,44 | 7,89 |
| Przewidywana liczba akcji | - | - | - | - |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 8,36 | 8,73 | 8,44 | 7,89 |

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie (w tys. zł) | IV kwartał/2011 okres od 01.10.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r. | IV kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. |
|---|--|--|--|--|
| A. Działalność kontynuowana | | | | |
| I. Przychody ze sprzedaży | 127 736 | 568 448 | 114 807 | 503 514 |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 4 260 | 13 483 | 1 967 | 9 147 |
| 2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów | 123 476 | 554 965 | 112 840 | 494 367 |
| II. Koszty działalności operacyjnej | 129 842 | 564 082 | 112 526 | 493 752 |
| 1. Amortyzacja | 710 | 2 425 | 456 | 1 379 |
| 2. Zużycie materiałów i energii | 1 647 | 4 776 | 768 | 2 335 |
| 3. Usługi obce | 6 294 | 22 757 | 4 746 | 14 893 |
| 4. Podatki i opłaty | 360 | 988 | 82 | 393 |
| 5. Wynagrodzenia | 5 537 | 19 493 | 3 336 | 11 676 |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 032 | 3 531 | 534 | 1 999 |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe | 1 494 | 4 473 | 1 224 | 3 522 |
| 8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 112 768 | 505 639 | 101 380 | 457 555 |
| III. Zysk (strata) na sprzedaży | -2 106 | 4 366 | 2 281 | 9 762 |
| 1. Pozostałe przychody operacyjne | 1 560 | 2 103 | 297 | 810 |
| 2. Pozostałe koszty operacyjne | 1 008 | 1 904 | 383 | 1 219 |
| IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -1 554 | 4 565 | 2 195 | 9 353 |
| 1. Przychody finansowe | 18 | 166 | 20 | 50 |
| 2. Koszty finansowe | 682 | 2 545 | 447 | 1 402 |
| V. Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej | -2 218 | 2 186 | 1 768 | 8 001 |
| 1. Podatek dochodowy | - | 1 065 | 640 | 1 739 |
| VI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | -2 218 | 1 121 | 1 128 | 6 262 |
| B. Działalność zaniechana | | | | |
| I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym | -2 218 | 1 121 | 1 128 | 6 262 |
| 1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | -1 886 | 519 | 912 | 5 236 |
| 2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym | -332 | 602 | 216 | 1 026 |

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie (w tys. zł) | IV kwartał/2011 okres od 01.10.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r. | IV kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. |
|---|--|--|--|--|
| I. Zysk (strata) netto za okres | -2 218 | 1 121 | 1 128 | 6 262 |
| II. Inne całkowite dochody | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - |
| IV. Całkowity dochód netto za okres, w tym | -2 218 | 1 121 | 1 128 | 6 262 |
| 1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | -1 886 | 519 | 912 | 5 236 |
| 2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym | -332 | 602 | 216 | 1 026 |

| Wyszczególnienie | IV kwartał/2011 okres od 01.10.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r. | IV kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. |
|--|--|--|--|--|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.) | 5 980 000 | 5 980 000 | 5 980 000 | 5 980 000 |
| Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych) | - | 0,09 | 0,15 | 0,88 |

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres 01.10-31.12.2011 rok

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik finansowy za rok obrotowy | Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli | Razem |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--|---|--------|
| Na dzień 01 października 2011 roku | 5 980 | 31 798 | 2 570 | 37 | 2 405 | 42 790 | 9 406 | 52 196 |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk mniejszościowy | - | - | - | - | - | - | -332 | -332 |
| Zysk (strata) netto | - | - | - | - | -1 886 | -1 886 | - | -1 886 |
| Inne zmiany | - | 2 609 | - | -1 | - | 2 608 | -2 578 | 30 |
| Skutki aktualizacji aktywów trwałych | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszt emisji akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wyplata dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podział wyniku finansowego | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 31 grudnia 2011 roku | 5 980 | 34 407 | 2 570 | 36 | 519 | 43 512 | 6 496 | 50 008 |

Za okres 01.01-31.12.2011 rok

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik finansowy za rok obrotowy | Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli | Razem |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--|---|--------|
| Na dzień 01 stycznia 2011 roku | 5 980 | 27 740 | 2 570 | 89 | 5 236 | 41 615 | 8 848 | 50 463 |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk mniejszościowy | - | - | - | - | - | - | 602 | 602 |
| Zysk (strata) netto | - | - | - | - | 519 | 519 | - | 519 |
| Inne zmiany | - | 2 592 | - | -53 | -444 | 2 095 | -2 204 | -109 |
| Skutki aktualizacji aktywów trwałych | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszt emisji akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wyplata dywidendy | - | 2 500 | - | - | -3 217 | -717 | -750 | -1 467 |
| Podział wyniku finansowego | - | 1 574 | - | - | -1 574 | - | - | - |
| Na dzień 31 grudnia 2011 roku | 5 980 | 34 406 | 2 560 | 36 | 519 | 43 512 | 6 496 | 50 008 |

28 lutego 2012 rok

w tys. złotych

Za okres 01.01-31.12. 2010 rok

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik finansowy za rok obrotowy | Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | Kapitał przypadający udziałowcom niesprawnym kontroli | Razem |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--|---|---------------|
| Na dzień 01 stycznia 2010 roku | 5 980 | 21 519 | 2 570 | 143 | 6 167 | 36 379 | 6 417 | 42 796 |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk mniejszościowy | - | - | - | - | - | - | 1 026 | 1 026 |
| Zysk (strata) netto | - | - | - | - | 5 236 | 5 236 | - | 5 236 |
| Inne zmiany | - | - | - | -54 | 54 | - | 2 155 | 2 155 |
| Skutki aktualizacji aktywów trwałych | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszt emisji akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | 2 800 | - | - | -2 800 | - | -750 | -750 |
| Podział wyniku finansowego | - | 3 421 | - | - | -3 421 | - | - | - |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku | 5 980 | 27 740 | 2 570 | 89 | 5 236 | 41 615 | 8 848 | 50 463 |

Za okres 01.10-31.12.2010 rok

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik finansowy za rok obrotowy | Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawnym kontroli | Razem |
|---|--------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--|--|---------------|
| Na dzień 01 października 2010 roku | 5 980 | 27 740 | 2 570 | 89 | 4 324 | 40 703 | 6 477 | 47 180 |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk mniejszościowy | - | - | - | - | - | - | 216 | 216 |
| Zysk (strata) netto | - | - | - | - | 912 | 912 | - | 912 |
| Inne zmiany | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Skutki aktualizacji aktywów trwałych | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszt emisji akcji | - | - | - | - | - | - | 2 155 | 2 155 |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podział wyniku finansowego | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku | 5 980 | 27 740 | 2 570 | 89 | 5 236 | 41 615 | 8 848 | 50 463 |

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Wyszczególnienie (w tys. zł.) | IV kwartał/2011 okres od 01.10.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r. | IV kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. |
|---|--|--|--|--|
| A. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | |
| I. Zysk / strata brutto | -2 218 | 2 186 | 1 768 | 8 001 |
| II. Korekty | 4 375 | -4 271 | 6 012 | -807 |
| 1. Zyski mniejszości | - | - | - | - |
| 2. Amortyzacja | 710 | 2 425 | 456 | 1 379 |
| 3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 652 | 2 220 | 225 | 1 368 |
| 5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 119 | 113 | -12 | -83 |
| 6. Zmiana stanu rezerw | 31 | -41 | -140 | -103 |
| 7. Zmiana stanu zapasów | 3 241 | 557 | 1 511 | 127 |
| 8. Zmiana stanu należności | 20 629 | 7 687 | 25 220 | 19 323 |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -20 009 | -14 292 | -21 086 | -21 420 |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -604 | -966 | -26 | -77 |
| 11. Podatek dochodowy zapłacony | -394 | -1 974 | -411 | -1 599 |
| 12. Inne korekty | - | - | 275 | 278 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | 2 157 | -2 085 | 7 780 | 7 194 |
| B. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | | |
| I. Wpływy | 1 328 | 1 444 | 609 | 691 |
| 1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 1 328 | 1 444 | 237 | 319 |
| 2. Zbycie aktywów finansowych | - | - | - | - |
| 3. Dywidendy i udziały w zyskach | - | - | 247 | 247 |
| 4. Inne wpływy | - | - | 125 | 125 |
| II. Wydatki | 6 641 | 17 645 | 3 992 | 11 040 |
| 1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 1 741 | 3 785 | 332 | 981 |
| 2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych | 4 900 | 13 860 | 3 660 | 10 059 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -5 313 | -16 201 | -3 383 | -10 349 |
| C. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | | |
| I. Wpływy | 77 | 26 367 | 556 | 5 633 |
| 1. Wpływy z emisji akcji | - | - | - | - |
| 2. Kredyty bankowe | - | 26 167 | 553 | 5 604 |
| 3. Odsetki | 77 | 200 | 3 | 27 |
| 4. Inne wpływy finansowe | - | - | - | 2 |
| II. Wydatki | 957 | 10 444 | 1 902 | 5 072 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | - | - | - | - |
| 2. Wypłata dywidendy | - | 1 467 | 247 | 997 |
| 3. Spłata kredytów bankowych | - | 5 560 | 585 | 1 779 |
| 4. Płatności z tytułu leasingu finansowego | 207 | 997 | 340 | 652 |
| 5. Odsetki | 750 | 2 420 | 712 | 1 610 |
| 6. Inne wydatki finansowe | - | - | 18 | 34 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -880 | 15 923 | -1 346 | 561 |

| | | | | |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|
| D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | -4 036 | -2 363 | 3 051 | -2 594 |
| E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM | -4 036 | -2 363 | 3 051 | -2 594 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | - | - |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 6 684 | 5 011 | 1 960 | 7 605 |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM | 2 648 | 2 648 | 5 011 | 5 011 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | | | |
| | | | | |

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU ORAZ ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2011 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

| Wybrane jednostkowe dane finansowe | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | IV kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 | IV kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 | IV kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 | IV kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 417 844 | 405 755 | 100 926 | 101 328 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 008 | 4 658 | 243 | 1 163 |
| Zysk (strata) brutto | 1 870 | 6 056 | 452 | 1 512 |
| Zysk (strata) netto | 1 670 | 5 233 | 403 | 1 307 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -2 114 | 5 627 | -511 | 1 405 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -14 209 | -10 605 | -3 432 | -2 648 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 13 171 | 2 677 | 3 181 | 669 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -3 152 | -2 301 | -761 | -575 |
| Aktywa, razem | 92 165 | 85 089 | 20 867 | 21 485 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 56 210 | 49 773 | 12 727 | 12 568 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 871 | 1 259 | 424 | 318 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 54 339 | 48 514 | 12 303 | 12 250 |
| Kapitał własny | 35 955 | 35 316 | 8 141 | 8 918 |
| Kapitał akcyjny | 5 980 | 5 980 | 1 354 | 1 510 |
| Liczba akcji (w szt.) | 5 980 000 | 5 980 000 | 5 980 000 | 5 980 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,28 | 0,88 | 0,07 | 0,22 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) | 6,01 | 5,91 | 1,36 | 1,49 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | 0,12 | - | 0,03 | - |

Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

„Wybrane dane finansowe” przeliczono na EUR według następujących zasad:

poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2011r. oraz 31.12.2010r.

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 IV kwartału 2011r. oraz IV kwartału 2010r.

Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

| Miesiąc | Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2011 r. (w zł) | Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2010 r. (w zł) |
|-------------|--|--|
| Styczeń | 3,9345 | 4,0616 |
| Luty | 3,9763 | 3,9768 |
| Marzec | 4,0119 | 3,8622 |
| Kwiecień | 3,9376 | 3,9020 |
| Maj | 3,9569 | 4,0770 |
| Czerwiec | 3,9866 | 4,1458 |
| Lipiec | 4,0125 | 4,0080 |
| Sierpień | 4,1445 | 4,0038 |
| Wrzesień | 4,4112 | 3,9870 |
| Październik | 4,3433 | 3,9944 |
| Listopad | 4,5494 | 4,0734 |
| Grudzień | 4,4168 | 3,9603 |

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

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej

| Aktywa (w tys. zł) | stan na 31.12.2011r. koniec kwartału 2011 | stan na 30.09.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011 | stan na 31.12.2010r. koniec kwartału 2010 | stan na 30.09.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010 |
|--|--|--|--|--|
| A. Aktywa trwałe | 39 568 | 33 974 | 36 091 | 21 135 |
| 1. Inne wartości niematerialne | 27 | 30 | 18 | 20 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 2 549 | 1 440 | 487 | 254 |
| 3. Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - | - |
| 4. Należności długoterminowe | - | - | - | - |
| 5. Aktywa finansowe długoterminowe | 36 892 | 32 117 | 35 560 | 19 997 |
| 7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 100 | 387 | 26 | 864 |
| B. Aktywa obrotowe | 52 597 | 77 310 | 48 998 | 67 798 |
| 1. Zapasy | 1 648 | 579 | 177 | 1 060 |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług | 46 929 | 69 820 | 42 327 | 62 486 |
| 3. Należności pozostałe | 866 | 621 | 1 782 | 2 682 |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego | 764 | 402 | - | - |
| 5. Aktywa finansowe krótkoterminowe | 500 | 3 500 | 500 | 500 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 017 | 2 041 | 4 169 | 1 052 |
| 7. Rozliczenia międzyokresowe | 873 | 347 | 43 | 18 |
| C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia | - | - | - | - |
| AKTYWA OGÓLEM | 92 165 | 111 284 | 85 089 | 88 933 |

| Pasywa (w tys. zł) | stan na 31.12.2011r. koniec kwartału 2011 | stan na 30.09.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011 | stan na 31.12.2010r. koniec kwartału 2010 | stan na 30.09.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010 |
|--|--|--|--|--|
| A. Kapitał własny | 35 955 | 36 577 | 35 316 | 34 435 |
| 1. Kapitał akcyjny | 5 980 | 5 980 | 5 980 | 5 980 |
| 2. Kapitał zapasowy | 25 735 | 25 736 | 21 533 | 21 533 |
| 3. Kapitał rezerwowy | 2 570 | 2 570 | 2 570 | 2 570 |
| 4. Zysk (strata) z lat ubiegłych | - | - | - | - |
| 5. Zyski (strata) netto | 1 670 | 2 291 | 5 233 | 4 352 |
| B. Zobowiązania długoterminowe | 1 871 | 1 529 | 1 259 | 2 430 |
| 1. Kredyty bankowe | 250 | 500 | 1 250 | 1 500 |
| 2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 320 | 563 | - | - |
| 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - | - | - | - |
| 4. Zobowiązania pozostałe | 17 | - | - | - |
| 5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 284 | 466 | 9 | 930 |
| 6. Rezerwy na inne zobowiązania | - | - | - | - |
| C. Zobowiązania krótkoterminowe | 54 339 | 73 178 | 48 514 | 52 068 |
| 1. Kredyty bankowe | 21 888 | 21 398 | 5 827 | 4 312 |
| 2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 810 | 297 | 6 | 12 |
| 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 31 003 | 51 240 | 23 264 | 40 804 |
| 4. Zobowiązania pozostałe | 554 | 127 | 18 972 | 6 835 |
| 5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | - | 50 | 309 | 13 |
| 6. Rezerwy na zobowiązania | 84 | 66 | 136 | 92 |
| D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia | - | - | - | - |
| PASYWA OGÓŁEM | 92 165 | 111 284 | 85 089 | 88 933 |

| | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Wartość księgowa | 35 955 000 | 36 577 000 | 35 316 000 | 34 435 000 |
| Liczba akcji | 5 980 000 | 5 980 000 | 5 980 000 | 5 980 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 6,01 | 6,12 | 5,91 | 5,76 |
| Przewidywana liczba akcji | 5 980 000 | 5 980 000 | 5 980 000 | 5 980 000 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 6,01 | 6,12 | 5,91 | 5,76 |

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie (w tys. zł) | IV kwartał/2011 okres od 01.10.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r. | IV kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. |
|---|--|--|--|--|
| A. Działalność kontynuowana | | | | |
| I. Przychody ze sprzedaży | 94 376 | 417 844 | 83 550 | 405 755 |
| a) w tym od jednostek powiązanych | 44 788 | 185 530 | 31 549 | 126 989 |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 2 205 | 6 359 | 1 378 | 5 465 |
| 2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów | 92 171 | 411 485 | 82 172 | 400 290 |
| II. Koszty działalności operacyjnej | 94 908 | 416 849 | 82 134 | 401 042 |
| 1. Amortyzacja | 137 | 260 | 26 | 109 |
| 2. Zużycie materiałów i energii | 309 | 527 | 36 | 115 |
| 3. Usługi obce | 2 904 | 8 091 | 1 691 | 6 454 |
| 4. Podatki i opłaty | 98 | 175 | 13 | 70 |
| 5. Wynagrodzenia | 1 022 | 2 831 | 374 | 1 326 |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 114 | 381 | 32 | 150 |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe | 463 | 1 187 | 104 | 342 |
| 8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 89 861 | 403 397 | 79 858 | 392 476 |
| III. Zysk (strata) na sprzedaży | -532 | 995 | 1 416 | 4 713 |
| 1. Pozostałe przychody operacyjne | 167 | 222 | 39 | 45 |
| 2. Pozostałe koszty operacyjne | 42 | 209 | 52 | 100 |
| IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -407 | 1 008 | 1 403 | 4 658 |
| 1. Przychody finansowe | 128 | 2 002 | 41 | 2 161 |
| 2. Koszty finansowe | 344 | 1 140 | 194 | 763 |
| V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej | -623 | 1 870 | 1 250 | 6 056 |
| 1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia | - | - | - | - |
| VI. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem | -623 | 1 870 | 1 250 | 6 056 |
| 1. Podatek dochodowy | -2 | 200 | 369 | 823 |
| VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | -621 | 1 670 | 881 | 5 233 |
| | | | | |
| B. Działalność zaniechana | - | - | - | - |
| I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| | | | | |
| C. Zysk (strata) netto za okres | -621 | 1 670 | 881 | 5 233 |

Jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

| Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł) | IV kwartał/2011 okres od 01.10.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r. | IV kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. |
|---|--|--|--|--|
| I. Zysk (strata) netto za okres | -621 | 1 670 | 881 | 5 233 |
| II. Inne całkowite dochody | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - |
| | - | - | - | - |
| IV. Całkowity dochód netto za okres, w tym | -621 | 1 670 | 881 | 5 233 |
| 1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | -621 | 1 670 | 881 | 5 233 |

| Wyszczególnienie | IV kwartał/2011 okres od 01.10.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartały narastająco/2011 1 okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r. | IV kwartały narastająco/2010 0 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. |
|--|--|--|--|--|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.) | 5 980 000 | 5 980 000 | 5 980 000 | 5 980 000 |
| Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych) | - | 0,28 | 0,15 | 0,88 |

Sprawozdanie jednostkowe zmian w kapitale własnym

Za okres 01.10.-31.12.2011 rok

| Wyszczególnienie | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik finansowy za rok obrotowy | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | Razem |
|---|-----------------|------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--|---------------|
| Na dzień 01 października 2011 roku | 5 980 | 25 735 | 2 570 | - | 2 291 | - | 36 576 |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | - | - | - | - | -621 | - | -621 |
| Inne zmiany | - | - | - | - | - | - | - |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszt emisji akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Płatności w formie akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Podział wyniku finansowego | - | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 31 grudnia 2011 roku | 5 980 | 25 735 | 2 570 | - | 1 670 | - | 35 955 |

Za okres 01.01.-31.12.2011 rok

| Wyszczególnienie | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik finansowy za rok obrotowy | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | Razem |
|---|-----------------|------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--|---------------|
| Na dzień 01 styczeń 2011 roku | 5 980 | 21 534 | 2 570 | - | 5 233 | - | 35 316 |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | - | - | - | - | 1 670 | - | 1 670 |
| Inne zmiany | - | - | - | - | -315 | - | -315 |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszt emisji akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy za 2010 rok | - | - | - | - | -717 | - | -717 |
| Podział wyniku finansowego | - | 4 201 | - | - | -4 201 | - | - |
| Na dzień 31 grudnia 2011 roku | 5 980 | 25 735 | 2 570 | - | 1 670 | - | 35 955 |

28 lutego 2011 rok

w tys. złotych

Za okres 01.01.-31.12.2010 rok

| Wyszczególnienie | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik finansowy za rok obrotowy | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | Razem |
|---|-----------------|------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--|--------|
| Na dzień 01 stycznia 2010 roku | 5 980 | 16 286 | 2 570 | - | 5 247 | - | 30 083 |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | - | - | - | - | 5 233 | - | 5 233 |
| Skutki aktualizacji aktywów trwałych | - | - | - | - | - | - | - |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszt emisji akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Płatności w formie akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Podział wyniku finansowego | - | 5 247 | - | - | -5 247 | - | - |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku | 5 980 | 21 534 | 2 570 | - | 5 233 | - | 35 316 |

Za okres 01.10.-31.12.2010 rok

| Wyszczególnienie | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik finansowy za rok obrotowy | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | Razem |
|---|-----------------|------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--|--------|
| Na dzień 01 października 2010 roku | 5 980 | 21 533 | 2 570 | - | 4 352 | - | 34 435 |
| Całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | - | - | - | - | 881 | - | 881 |
| Skutki aktualizacji aktywów trwałych | - | - | - | - | - | - | - |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | - | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami | - | - | - | - | - | - | - |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszt emisji akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Płatności w formie akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Podział wyniku finansowego | - | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku | 5 980 | 21 534 | 2 570 | - | 5 233 | - | 35 316 |

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Wyszczególnienie (w tys. zł.) | IV kwartał/2011 okres od 01.10.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. | IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r. | IV kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. |
|---|--|--|--|--|
| A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | |
| I. Zysk / strata brutto | -623 | 1 870 | 1 250 | 6 056 |
| II. Korekty | 2 214 | -3 984 | 4 074 | -429 |
| 1. Amortyzacja | 137 | 260 | 26 | 109 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 270 | -807 | -341 | -1 670 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 21 | 14 | - | - |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 18 | -25 | 43 | 20 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -1 893 | -1 481 | 883 | 1 001 |
| 7. Zmiana stanu należności | 22 273 | -4 745 | 21 059 | 2 236 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -17 831 | 4 540 | -17 387 | -1 416 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -526 | -830 | -25 | -29 |
| 10. Podatek dochodowy zapłacony | -255 | -910 | -184 | -680 |
| 11. Inne korekty | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | 1 591 | -2 114 | 5 324 | 5 627 |
| B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | | |
| I. Wpływy | 3 229 | 5 370 | 625 | 2 422 |
| 1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 104 | 120 | - | - |
| 2. Zbycie aktywów finansowych | - | - | - | - |
| 3. Dywidendy i udziały w zyskach | - | 1 750 | 500 | 2 297 |
| 4. Inne wpływy z pożyczki | 3 125 | 3 500 | 125 | 125 |
| II. Wydatki | 5 667 | 19 579 | 3 932 | 13 027 |
| 1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 1 267 | 2 719 | 272 | 468 |
| 2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych | 4 400 | 11 620 | 3 660 | 10 059 |
| 3. Udzielone pożyczki | 0 | 5 240 | - | 2 500 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -2 438 | -14 209 | -3 307 | -10 605 |
| C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | | |
| I. Wpływy | 564 | 16 232 | 1 555 | 4 537 |
| 1. Wpływy z emisji akcji | - | - | - | - |
| 2. Kredyty bankowe | 490 | 16 035 | 1 515 | 4 427 |
| 3. Odsetki | 74 | 197 | 40 | 110 |
| 4. Inne wpływy finansowe | - | - | - | - |
| II. Wydatki | 752 | 3 061 | 455 | 1 860 |
| 1. Nabycie akcji własnych | - | - | - | - |
| 2. Wypłata dywidendy | - | 717 | - | - |
| 3. Spłata kredytów bankowych | 250 | 1 000 | 250 | 1 100 |
| 4. Płatności z tytułu leasingu finansowego | 158 | 204 | 6 | 23 |
| 5. Odsetki | 344 | 1 140 | 199 | 737 |
| 6. Inne wydatki finansowe | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -188 | 13 171 | 1 100 | 2 677 |

| | | | | |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|
| D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | -1 035 | -3 152 | 3 117 | -2 301 |
| E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM | -1 035 | -3 152 | 3 117 | -2 301 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | | - | |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 2 052 | 4 169 | 1 052 | 6 470 |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM | 1 017 | 1 017 | 4 169 | 4 169 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | | | |

III. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU OKRESOWEGO (S.A. - QSr) GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO ZA IV KWARTAŁ 2011 ROKU

1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów.

Nowelizacja Ustawy o Rachunkowości (Dz. U. nr 213 z 2004 r. poz. 2155) nałożyła obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE. Organy zatwierdzające sprawozdania Grupy Delko S.A. oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy zdecydowały o sporządzaniu sprawozdań jednostkowych przez Delko S.A. oraz przez podmioty zależne wg. uregulowań **MSSF**

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tys. PLN.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej. Na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych informacji finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe i skonsolidowane skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Na dzień zatwierdzenia tego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Spółki Grupy prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydane na jej podstawie przepisy („polskie standardy rachunkowości”).

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty konsolidacyjne zawarte w dokumentacji konsolidacyjnej Grupy.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingu

Grupa jest stroną umów leasingu, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej spełniają warunki umów leasingu finansowego.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Wycena wartości godziwej aktywów netto spółek przejętych

Grupa w procesie przejmowania kontroli nad innym podmiotem dokonuje wyceny jego aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych i na tej podstawie ustala jego wartość godziwą.

Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym wartości firmy

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej środka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez środek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Odpis aktualizujący należności

Grupa dokonała aktualizacji wartości należności, oceniła prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności i oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący.

Istotne zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Delko S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych Delko Otto Sp. z o.o., Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o., Nika Sp. z o.o. i PH Ama S. A., Cosmetics Sp. z o.o., Frog MS Delko Sp. z o.o. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od momentu ich efektywnego nabycia lub do momentu ich efektywnego zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawozdanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek zależnych i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą ceny nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i zaniechanie działalności”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Udziały niesprawujące kontroli

Udziały niesprawujące kontroli w jednostce przejmowanej są początkowo wyceniane jako proporcja (udział) udziałów niesprawujących kontroli wartości godziwej netto ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Udziały niesprawujące kontroli w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały niesprawujące kontroli składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały niesprawujące kontroli w zmianach w kapitale własnym

począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom niesprawnym kontroli wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców niesprawnym kontroli do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki dominującej. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli.

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia, kiedy to rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do zbycia i zaniechanie działalności”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym bilansie po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej oraz wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Strat jednostek stowarzyszonych przekraczających wartość udziału Grupy w tych jednostkach (w tym wszelkich udziałów długoterminowych, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostkę stowarzyszoną) nie ujmuje się, chyba że Grupa ma wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach tej inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziały Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do wartości udziału Grupy w odpowiedniej jednostce stowarzyszonej.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejęcia.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne jednostki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna jednostki generującej przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tej jednostki, a następnie do pozostałych aktywów tej jednostki proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

Ujemna wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejęcia nad kosztem przejęcia jednostki.

W przypadku gdy udział Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (w tym warunkowych) jednostki przewyższa koszt jej przejęcia, wówczas Grupa:

- dokonuje ponownej oceny identyfikacji i wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (w tym warunkowych) jednostki przejmowanej oraz wyceny kosztu jej przejęcia,
- ujmuje niezwłocznie w zysku lub stracie ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

Ujęte w wyniku powstałej nadwyżki zyski mogą obejmować również jedną lub więcej z poniższych pozycji:

- błędy popełnione przy wycenie wartości godziwej kosztu przejęcia lub możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (w tym warunkowych) jednostki przejmowanej. Możliwe przyszłe koszty odnoszące się do jednostki przejmowanej, które nie zostały prawidłowo odzwierciedlone w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (w tym warunkowych) jednostki przejmowanej mogą powodować powstawanie tego rodzaju błędów;
- wymogi standardów nakazujące wycenę możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto w kwocie niebędącej ich wartością godziwą, lecz oszacowanej dla potrzeb przejęcia wartości;
- zakup po okazyjnej cenie.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa powinna:

- prezentować oddzielnie przeznaczone do zbycia aktywa trwale (lub grupę aktywów trwałych) oraz zobowiązania związane z tymi aktywami; omówione aktywa i zobowiązania nie powinny być kompensowane,
- główne grupy aktywów i zobowiązań uznanych za przeznaczone do zbycia wykazywać oddzielnie w bilansie lub też w notach objaśniających,
- wszystkie skumulowane przychody lub koszty ujęte bezpośrednio w kapitale powiązanych z aktywami trwałymi (lub grupami aktywów trwałych) przeznaczonymi do zbycia prezentować oddzielnie.

Jeżeli grupa aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia jest nowo nabytą jednostką zależną

i w momencie nabycia spełnione zostały warunki uznania jej za przeznaczoną do zbycia, to prezentacja głównych grup aktywów i zobowiązań nie jest konieczna.

Jednostka nie przeklasyfikuje ani nie przekształca kwot prezentowanych dla aktywów i zobowiązań wchodzących w skład grup do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w bilansach z lat poprzednich dla odzwierciedlenia klasyfikacji zaprezentowanej w bilansie za ostatni prezentowany okres.

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 Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- scedowania przez Grupę 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.

Waluty obce

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek należących do Grupy prezentowane są w walutach obowiązujących na rynku działalności podstawowym dla danej jednostki. W związku z tym, iż wszystkie spółki Grupy prowadzą działalność na rynku polskim, ich walutą funkcjonalną jest złoty polski. W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wyniki i pozycje finansowe poszczególnych jednostek prezentowane są również w złotych polskich (PLN), będących walutą funkcjonalną spółki oraz walutą prezentacji skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu skróconych kwartalnych jednostkowych sprawozdań finansowych transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i

zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień, tj. kursu średniego ustalonego przez NBP. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walutach obcych nie podlegają powtórnemu przewalutowaniu.

Wszelkie różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym,
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym na przeliczenia walut obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne 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 odsprzedania. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Dotacje państwowe

Dotacji państwowych nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów krótkoterminowych, ujmuje się w bilansie, w pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych i odnosi w sprawozdaniu z całkowitych dochodów systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje rządowe ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do dopasowania ich do kosztów, które mają kompensować. Dotacje należne jako kompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w sprawozdaniu za całkowitych dochodów w okresie, w którym są należne.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Wpłaty do programów emerytalnych określonych składek obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie, gdy pracownik przepracował już liczbę lat uprawniającą go do otrzymania świadczenia.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne przekraczające o ponad 10% wyższą spośród dwóch następujących wartości: wartość bieżącą zdefiniowanych zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń emerytalnych lub wartość godziwą aktywów programu amortyzuje się w pozostałym przewidywanym okresie zdolności do pracy pracowników objętych programem.

Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych ujęte w bilansie odzwierciedla wartość bieżącą zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte aktuarialne zyski i straty oraz koszty przeszłego zatrudnienia, oraz pomniejszeniu o wartość godziwą aktywów objętych programem. Składniki aktywów powstałe wskutek tego obliczenia zredukowane są do nieujętych strat aktuarialnych i kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżek przyszłych składek emerytalnych.

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 następujących oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się w przypadku wystąpienia prawa do kompensaty bieżących pozycji aktywów i zobowiązań podatkowych, o ile te pozycje są opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a Grupa chce rozliczać swoje bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

Rzeczowe aktywa trwałe

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne 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 nabyte w oddzielnych transakcjach.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 Grupy 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, nieprzekraczającej 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 niezwłocznie 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 Grupie bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Grupę 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.

Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się i wycenia jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

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 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów 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 nie będące 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 oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego

zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów, 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 Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów 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.

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.

Informacja o rezerwach, aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, odpisach aktualizujących wartości składników aktywów w IV kwartale 2011 r.

| Wyszczególnienie | Stan na 01.10.2011 | Utworzono w tys. zł | Rozwiązano w tys. zł | Stan na 31.12.2011 |
|---|--------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
| Odpis aktualizujący należności | 1 913 | 87 | 440 | 1 560 |
| Odpis aktualizujący zapasy | 73 | - | 5 | 68 |
| Odpis aktualizujący na rzeczowe aktywa trwałe | 1014 | - | 309 | 705 |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy | 2 280 | 135 | 503 | 1 912 |
| Aktywa na odroczonego podatek dochodowy | 981 | 200 | 581 | 600 |
| Rezerwy na przyszłe zobowiązania | 609 | 402 | 212 | 799 |

- Utworzenie odpisów aktualizujących należności związane jest z aktualizacją na dzień 31.12.2011 r. a rozwiązanie ze spłatą wcześniej objętych odpisem,
- Utworzenie rezerwy na odroczonego podatek dochodowy związane jest z aktualizacją na 31.12.2011 r.
- Utworzenie i rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane jest z aktualizacją na 31.12.2011 r.
- Utworzenie i rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania związane jest z aktualizacją rezerwy na urlopy, premie.

Transakcje Delko S.A. z jednostkami zależnymi przedstawia poniższa tabela.

Transakcje Delko S.A. z jednostkami zależnymi:

| Nazwa spółki | Sprzedaż towarów | | Zakup towarów | |
|---------------------------------|------------------|------------|---------------|------------|
| | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Delko S.A. | 185 171 | 126 762 | - | - |
| Delko OTTO Sp. z o.o. | 494 | 660 | 57 804 | 63 244 |
| Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. | 1 440 | 217 | 20 225 | 34 670 |
| Nika Sp. z o.o. | 555 | 894 | 16 708 | 18 254 |
| PH Ama S..A. | 115 | - | 32 793 | 9 213 |
| Frog MS Delko Sp. z o.o. | 59 | - | 27 509 | 3 152 |
| Cosmetics Sp. z o.o. | 2 500 | - | 25 220 | - |
| Soliko Sp. z o.o. | - | - | 74 | - |

| Nazwa spółki | Sprzedaż usług | | Zakup usług | |
|---------------------------------|----------------|------------|-------------|------------|
| | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Delko S.A. | 359 | 53 | 2 694 | 1 896 |
| Delko OTTO Sp. z o.o. | 840 | 1 023 | 50 | 26 |
| Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. | 425 | 540 | 124 | 11 |
| Nika Sp. z o.o. | 162 | 178 | 67 | 18 |
| PH Ama S..A. | 389 | 112 | 47 | 1 |
| Frog MS Delko Sp. z o.o. | 268 | 46 | 21 | - |
| Cosmetics Sp. z o.o. | 259 | - | 66 | - |
| Soliko Sp. z o.o. | 415 | - | 48 | - |

| Nazwa spółki | Zobowiązania | | Należności | |
|---------------------------------|--------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Delko S.A. | 595 | 740 | 14 624 | 11 817 |
| Delko OTTO Sp. z o.o. | 3 426 | 2 828 | 130 | 352 |
| Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. | 3 064 | 3 742 | 131 | 248 |
| Nika Sp. z o.o. | 582 | 1 040 | 2 | 82 |
| PH Ama S..A. | 2 162 | 1 123 | 124 | 115 |

| | | | | |
|--------------------------|-------|-------|-----|-----|
| Frog MS Delko Sp. z o.o. | 3 555 | 3 069 | 50 | 100 |
| Cosmetics Sp. z o.o. | 2 217 | 189 | 724 | 18 |
| Soliko Sp. z o.o. | 291 | - | 107 | - |

2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość aktywów Grupy Delko wynosiła 146.883 tys. zł i była wyższa w porównaniu z dniem 31 grudnia 2010 roku o 7,1%. Przychody netto ze sprzedaży Grupy w tym okresie wyniosły 568.448 tys. zł i były wyższe w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku obrotowego o 12,9%. EBITDA wyniósł 4.565 tys. zł i był niższy o 51,2% w porównaniu z rokiem 2010. Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 2.648 tys. zł.

Wyniki finansowe Grupy Delko w 2011 roku były determinowane głównie niższymi marżami realizowanymi na kluczowych umowach handlowych, niższym wsparciem w porównaniu z poprzednimi latami ze strony producentów wybranych dóbr FMCG, jak również wzrostem kosztów związanych z realizowanym procesem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej i rozwojem projektu detalicznego Spółki.

W okresie ostatnich miesięcy minionego roku obrotowego miały miejsce zdarzenia istotne dla Grupy Delko:

1. 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 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 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 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, 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%.

2. Dnia 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 jedynego wspólnika, tj. Delko S.A., która wniosła tytułem wkładu gotówkę w kwocie 500 tys. zł.

3. W dniu 03 listopada ubiegłego roku 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 akwizycja ww. opiewa na kwotę łączną 8,05 mln zł. Wartość rynkowa nieruchomości będącej składnikiem aktywów Frog MS Delko, 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, to 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, który ma objąć podmioty z obecnych struktur handlowych Delko i podmiotów zewnętrznych jeszcze w 2011 roku. Realizacja tego projektu będzie fundamentem zintegrowanego holdingu, w działalności którego wykorzystywane będą najnowocześniejsze metody zarządzania.

4. Dnia 28 grudnia 2011 roku podpisano akt notarialny w przedmiocie zbycia aktywów znacznej wartości. Wspomniany został podpisany w związku z projektem połączenia dwóch spółek zależnych Delko S.A., tj. Cosmetics Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży i Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. z siedzibą w Ignatkach.

Na podstawie przedmiotowego dokumentu Delko S.A., jako jedyny wspólnik, objęło nowe udziały w Delko RDT Księżycowa w ilości 13.440, wartości nominalnej 500,00 zł każdy – o łącznej wartości nominalnej 6.720.000,00 zł. Spółka pokryła je w całości wkładem niepieniężnym o wartości 6.720.000,00 zł w postaci udziałów w ilości 67.200 o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 6.720.000,00 zł - przysługujących Delko S.A. w Cosmetics Sp. z o.o.

Patrz również strona 39 niniejszej Informacji dodatkowej.

3. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH PRZYPADAJĄCYCH NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY BRANŻOWE LUB GEOGRAFICZNE.

1. 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.

2. 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.

3. Główni klienci

Głównymi klientami spółki są polskie hurtownie.

Wyniki na poszczególnych segmentach geograficznych

| Segmenty działalności | Śrem | Ostrowiec | Kielce | Ignatki | Olsztyn | Warszawa | Kraków | Łomża | Poznań |
|------------------------|---------|-----------|--------|---------|---------|----------|--------|--------|--------|
| 31.12.2011 | | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 417 844 | 81 344 | 63 993 | 24 240 | 22 707 | 53 987 | 43 007 | 54 328 | 449 |

| | | | | | | | | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------|-------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| Koszty działalności operacyjnej | 416 849 | 79 645 | 63 372 | 24 630 | 23 316 | 52 959 | 41 659 | 53 948 | 1 012 |
| Razem | 995 | 1 699 | 621 | -390 | -609 | 1 028 | 1 348 | 380 | -563 |
| 31.12.2010 | | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 405 273 | 78 422 | 71 145 | 28 466 | 27 216 | 50 838 | 39 910 | - | - |
| Koszty działalności operacyjnej | 401 017 | 75 388 | 70 155 | 28 211 | 27 348 | 49 127 | 38 440 | - | - |
| Razem | 4 256 | 3 034 | 990 | 255 | -132 | 1 711 | 1 470 | - | - |

Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych

Przychody ze sprzedaży bez wyłączeń konsolidacyjnych

| Segmenty działalności | Śrem | Ostrowiec | Kielce | Ignatki | Olsztyn | Warszawa | Kraków | Łomża | Poznań | Razem |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|----------------|
| 31.12.2011 | | | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | | | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży poza Grupę | 232 314 | 80 249 | 63 037 | 23 109 | 21 973 | 53 483 | 42 681 | 51 569 | 34 | 568 448 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 185 530 | 1095 | 956 | 961 | 904 | 504 | 326 | 2759 | 415 | 193 450 |
| Razem | 417 844 | 81 344 | 63 993 | 24 070 | 22 877 | 53 987 | 43 007 | 54 328 | 449 | 761 899 |
| 31.12.2010 | | | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | | | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży poza Grupę | 278 592 | 77 344 | 69 468 | 28 074 | 26 854 | 50 726 | 39 864 | - | - | 570 922 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 126 681 | 1078 | 1677 | 449 | 305 | 112 | 46 | - | - | 130 348 |
| Razem | 405 273 | 78 422 | 71 145 | 28 523 | 27 159 | 50 838 | 39 910 | - | - | 701 270 |

Przychody ze sprzedaży z wyłączeniami konsolidacyjnymi

| Segmenty działalności | Śrem | Ostrowiec | Kielce | Ignatki | Olsztyn | Warszawa | Kraków | Łomża | Poznań | Eliminacje konsolidacyjne | Wartość skonsolidowana |
|--------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|---------------------------|------------------------|
| 31.12.2011 | | | | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | | | | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 411 485 | 79 227 | 62 695 | 23 341 | 22 501 | 52 058 | 41 466 | 52 491 | 34 | 190 333 | 554 965 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 6 359 | 2117 | 1298 | 729 | 376 | 1929 | 1541 | 1837 | 415 | 3118 | 13 483 |
| Razem | 417 844 | 81 344 | 63 993 | 24 070 | 22 877 | 53 987 | 43 007 | 54 328 | 449 | 193 451 | 568 448 |
| 31.12.2010 | | | | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | | | | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 399 843 | 75 962 | 69 546 | 27 606 | 26 553 | 49 260 | 38 195 | - | - | 193 494 | 493 471 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 5 430 | 2 460 | 1 599 | 917 | 606 | 1 578 | 1 715 | - | - | 7 075 | 7 230 |
| Razem | 405 273 | 78 422 | 71 145 | 28 523 | 27 159 | 50 838 | 39 910 | - | - | 200 569 | 500 701 |

Struktura przychodów ze sprzedaży

| Struktura przychodów ze sprzedaży | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| a) sprzedaż towarów | 554 965 | 493 471 |
| b) sprzedaż usług | 13 483 | 7 230 |
| c) sprzedaż materiałów | - | - |
| Przychody ogółem | 568 448 | 500 701 |

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

| Wyszczególnienie | 2011 | Struktura 2011 | 2010 | Struktura 2010 |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Śrem | 232 314 | 40,9% | 276 476 | 55,2% |
| Ostrowiec | 80 249 | 14,1% | 76 824 | 15,3% |
| Kielce | 63 037 | 11,1% | 69 179 | 13,8% |
| Ignatki | 23 109 | 4,1% | 27 938 | 5,6% |
| Olsztyn | 21 973 | 3,9% | 26 742 | 5,3% |
| Warszawa | 53 483 | 9,4% | 17 972 | 3,6% |
| Kraków | 42 680 | 7,5% | 5 569 | 1,1% |
| Łomża | 51 569 | 9,1% | - | - |
| Poznań | 34 | 0,0% | - | - |
| Razem | 568 448 | 100,0% | 500 701 | 100,0% |

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów

| Wyszczególnienie | 2011 | Struktura 2011 | 2010 | Struktura 2010 |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Śrem | 226 314 | 40,8% | 272 632 | 55,2% |
| Ostrowiec | 78 789 | 14,2% | 75 619 | 15,3% |
| Kielce | 62 084 | 11,2% | 68 335 | 13,8% |
| Ignatki | 22 660 | 4,1% | 27 495 | 5,6% |
| Olsztyn | 21 742 | 3,9% | 26 447 | 5,4% |
| Warszawa | 51 943 | 9,4% | 17 506 | 3,5% |
| Kraków | 41 407 | 7,5% | 5 437 | 1,1% |
| Łomża | 49 992 | 9,0% | - | - |
| Poznań | 34 | 0,0% | - | - |
| Razem | 554 965 | 100,0% | 493 471 | 100,0% |

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży usług

| Wyszczególnienie | 2011 | Struktura 2011 | 2010 | Struktura 2010 |
|------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| Śrem | 6 000 | 44,5% | 3 844 | 53,2% |
| Ostrowiec | 1 460 | 10,8% | 1 205 | 16,7% |
| Kielce | 953 | 7,1% | 844 | 11,7% |
| Ignatki | 449 | 3,3% | 443 | 6,1% |
| Olsztyn | 231 | 1,7% | 295 | 4,1% |
| Warszawa | 1 540 | 11,4% | 466 | 6,4% |
| Kraków | 1 273 | 9,4% | 132 | 1,8% |
| Łomża | 1 577 | 11,7% | - | - |
| Poznań | - | - | - | - |
| Razem | 13 483 | 100,0% | 7 230 | 100,0% |

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów

| Wyszczególnienie | 2011 | 2010 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Chemia gospodarcza | 144 770 | 189 999 |
| Higiena | 171 178 | 96 601 |
| Kosmetyki | 179 155 | 156 956 |
| Produkt własny | 18 348 | 15 153 |
| Pozostałe | 41 513 | 34 762 |
| Razem | 554 965 | 493 471 |

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

Poziom sprzedaży Grupy Delko podlega wahaniom w ciągu roku kalendarzowego. Zjawisko to jest charakterystyczne dla branży w której operuje Spółka. Zazwyczaj obserwuje się niższy poziom realizowanej sprzedaży w pierwszym kwartale każdego roku (zwłaszcza styczeń, luty), który sięga kilkunastu procent w porównaniu do pozostałych miesięcy. Z uwagi na wzmożone, grudniowe zakupy w hipermarketach oraz nieco mniejszy popyt w miesiącach zimowych, we wspomnianym okresie występuje niższe zapotrzebowanie na produkty chemii gospodarczej i kosmetyków w handlu tradycyjnym.

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU, SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W IV kwartale 2011 roku Spółka nie emitowała akcji, nie prowadziła wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.

Za okres sprawozdawczy nie były wypłacane, ani deklarowane dywidendy.

7. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE NASTAPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Brak zdarzeń tego typu.

8. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZJ, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻ JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.

Patrz punkt 14 niniejszej Informacji dodatkowej.

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

Zobowiązania warunkowe (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | Wartość zobowiązań | |
|--|--------------------|--------|
| | 2011 | 2010 |
| Poręczenie kredytu Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. przez Delko S.A | 5 600 | 5 600 |
| Poręczenie faktoringu Delko S.A. przez Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. | - | 15 000 |
| Poręczenie faktoringu Delko S.A. przez Nika Sp. z o.o. | - | 15 000 |
| Poręczenie kredytu Nika Sp.z o.o. przez Delko S.A. | - | 1 800 |
| Blokada lokaty terminowej tytułem zabezpieczenia należności Oceanic S.A. | 170 | 170 |
| Poręczenie dla Henkla Sp. z o.o. | 500 | - |
| Poręczenie dla Ama S.A. | 374 | |

10. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.

Zarząd Delko S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2011 rok.

11. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA DELKO S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH AKCJI PRZEZ TE PODMIOTY, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZA ORAZ WSKAZANIEM ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 09.11.2011 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2011 r.) | Stan na 28.02.2012 r. (dzień przekazania raportu za IV kw. 2011 r.) | |
|--|---|---|--|
| | | Liczba akcji oraz głosów na WZA | % udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
| Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.) | 1.246.985 (w tym bezpośrednio: 139.559 akcji; Doktor Leks S.A.: 1.107.426 akcji) | 1.246.985 | 20,85% |
| Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j.) | 828.160 (w tym bezpośrednio: 455.760 akcji; P.H. Otto Sp. j. 372.400 akcji) | 828.160 | 13,85% |
| Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o. Udziałowcem tej spółki jest również Pan Tomasz Czapla i Pan Stefan Mielczarek) | 751.360 | 751.360 | 12,56% |
| Kazimierz Luberda i Teresa Luberda | 651.540 (w tym Kazimierz Luberda: 629.900 akcji; Teresa Luberda: 21.640 akcji) | 651.540 | 10,90% |
| Aviva Investors Poland S.A. | 597.000 | 597.000 | 9,98% |
| Mirosław Newel | 539.650 | 539.650 | 9,00% |

12. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI DELKO S.A. LUB UPRAWNIENI DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKI, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ INFORMACJAMI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

| Wyszczególnienie | Funkcja | Stan na 09.11.2011 r. (dzień przekazania raportu okresowego za III kw. 2011 r.) | Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 09.11.2011 r. do 28.02.2012 r. | Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 09.11.2011 r. do 28.02.2012 r. | Stan na 28.02.2012 r. (dzień przekazania raportu okresowego za IV kw. 2011 r.) |
|--|---|--|--|---|--|
| Andrzej Worsztynowicz | Prezes Zarządu | 7.000 | - | - | 7.000 |
| Mirosław Newel | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 539.650 | - | - | 536.950 |
| Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o. Udziałowcem tej spółki jest również Pan Tomasz Czapla i Pan Stefan Mielczarek) | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | 751.360 | - | - | 751.360 |
| Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j.) | Członek Rady Nadzorczej | 828.160 | - | - | 828.160 |
| Kazimierz Luberda (łącznie z żoną Teresą Luberdą) | Członek Rady Nadzorczej | 651.540 | - | - | 651.540 |
| Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.) | Członek Rady Nadzorczej | 1.246.985 (w tym bezpośrednio: 139.559 akcji; Doktor Leks S.A.: 1.107.426 akcji) | - | - | 1.246.985 (w tym bezpośrednio: 139.559 akcji; Doktor Leks S.A.: 1.107.426 akcji) |

13. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

Zarząd Delko S.A. oświadcza, że w IV kwartale 2011 roku nie toczyło/toczyły się postępowanie/postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, której/których wartość/suma stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Delko S.A.

14. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI WARTOŚĆ TYCH TRANSAKCJI (ŁĄCZNA WARTOŚĆ WSZYSTKICH TRANSAKCJI ZAWARTYCH W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO) PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO, JEŻELI NIE SĄ ONE TRANSAKCJAMI TYPOWYMI I RUTYNOWYMI ZAWIERANYMI NA WARUNKACH RYNKOWYCH POMIĘDZY JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI, A ICH CHARAKTER I WARUNKI WYNIKAJĄ Z BIEŻĄCEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JENOSTKĘ ZALEŻNĄ.

Delko S.A. i spółki zależne zawierają transakcje z podmiotami powiązanyymi. Ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę oraz Grupę Delko. Wspomniane dotyczą typowych, rutynowych operacji i są zawierane na warunkach rynkowych.

W dniu 19 lipca b.r. podpisano umowę o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy podmiotami tworzącymi Grupę Kapitałową Delko, tj.: Delko S.A., Delko OTTO Sp. z o.o., Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o., Cosmetics Sp. z o.o., PH AMA S.A., FROG MS Delko Sp. z o.o., NIKA Sp. z o.o. oraz BRE Bankiem S.A. (Oddział Korporacyjny w Poznaniu). Kredyt został udzielony w łącznej wysokości, nie przekraczającej kwoty 50 mln zł. Środki finansowe pochodzące ze wspomnianego źródła zostały przeznaczone i wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorców oraz (w pierwszej kolejności) na spłatę:

1. zobowiązań Delko S.A. z tytułu umowy zapłaty zobowiązań z dnia 07 maja 2008 roku wraz z późniejszymi zmianami,
2. umowy kredytowej z dnia 28 czerwca 2010 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej przez Delko S.A. oraz Kredyt Bank S.A.,
3. umowy kredytowej z dnia 21 marca 2003 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej przez PKO BP SA i Delko OTTO Sp. z o. o.,
4. umowy kredytowej z dnia 03 grudnia 2009 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej przez Bankiem Millenium S.A. oraz Delko RDT Księżycowa Sp. z o. o.,
5. umowy kredytowej z dnia 04 lipca 2008 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej przez Bank PKO BP SA i Delko RDT Księżycowa Sp. z o. o.,
6. umowy kredytowej z dnia 20 października 2008 roku, zawartej przez Bank PKO BP S.A. oraz Delko RDT Księżycowa Sp. z o. o.,
7. umowy kredytowej z dnia 14 października 2010 roku, zawartej przez Kredyt Bank S.A. i PH AMA S.A.,
8. umowy kredytowej z dnia 30 maja 2005 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej przez Kredyt Bank SA oraz Cosmetics Sp. z o. o.,
9. umowy kredytowej z dnia 01 lipca 2009 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej przez Bank PKO BP SA i FROG MS Delko Sp. z o. o.,
10. umowy kredytowej z dnia 07 kwietnia 2011 roku, zawartej przez Kredyt Bank SA oraz NIKA Sp. z o. o.,

11. przyznanego limitu factoringowego, udzielonego na podstawie umowy o limit faktoringowy z dnia 09 października 2008 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej przez DnB NORD Polska S.A. i PH AMA S.A.

Oprocentowanie wspomnianego zostało oparte o stawkę WIBOR dla depozytów O/N i jest powiększone o marżę banku. Zabezpieczenie spłaty zobowiązania stanowią weksle in blanco wystawione przez wszystkich kredytobiorców. Okres wykorzystania przedmiotowego kredytu strony ustaliły do dnia 18 lipca 2012 roku.

Patrz również punkt 2 niniejszej Informacji dodatkowej.

15. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIA GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.

Od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku Delko S.A. i spółki zależne nie udzieliły poręczenia kredytu/pożyczki/gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których jednorazowa wartość lub suma stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Patrz również pkt 9 niniejszej Informacji dodatkowej.

16. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM ZARZĄDU DELKO S.A. SĄ ISTOTNE DO OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ SPÓŁKI.

Brak informacji tego typu.

17. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU DELKO S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Delko S.A., w najbliższych kwartałach największy wpływ na osiągnięte wyniki finansowe przez Spółkę i Grupę Delko będzie miała przede wszystkim aktualna sytuacja rynkowa, w tym realizacja kluczowych umów handlowych. Osiągane rezultaty będą determinowane nadto przez przeprowadzaną restrukturyzację organizacyjną Grupy i strukturyzację kapitałową.

Patrz również punkt 2 niniejszej Informacji dodatkowej.

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH DELKO S.A.

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|---------------------|--------------------|--------|
| 28.02.2012 | Magdalena Ratajczak | Główna Księgowa | |

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH DELKO S.A.

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------------|--------------------|--------|
| 28.02.2012 | Andrzej Worsztynowicz | Prezes Zarządu | |
| 28.02.2012 | Dawid Harsze | Wiceprezes Zarządu | |
| 28.02.2012 | Dariusz Śmiejkowski | Wiceprezes Zarządu | |