



GRUPA KAPITAŁOWA DELKO

Skonsolidowany śródroczny raport kwartalny za IV kwartał 2012 roku

Prezentowany wg Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Dnia 28 luty 2013 roku

List do akcjonariuszy

Szanowni Państwo!

Grupa DELKO w IV kwartale 2012 r. osiągnęła dodatnie wyniki finansowe. EBITDA wyniosła 1,35 mln zł, zysk netto 1,0 mln zł, a przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 4,1 mln zł. Rezultaty te osiągnęliśmy mimo spadku sprzedaży spowodowanego powszechnie znaną sytuacją na rynku wewnętrznym. Wartość księgowa jednej akcji w czwartym kwartale wzrosła o 8,7% do 6,84 zł.

Dobre wyniki kwartału – po poprzednich czterech słabych – potwierdzają skuteczność prowadzonych przez nas działań naprawczych.

DELKO SA wraca na ścieżkę trwałej, historycznie udokumentowanej, dodatniej rentowności. Płynność Grupy jest dobra, koszty są ciągle zmniejszane, dochodowość rośnie. Szczególnie pilnujemy bezpieczeństwa biznesu w czasach kryzysu gospodarczego.

Planujemy dalszy wzrost zysków w następnych kwartałach. Rozwijamy projekt programu detalicznego Blue Stop. Wzrasta sprzedaż produktów marek DELKO. W efekcie sytuacja branżowa spółki umacnia się.

W roku 2013 będziemy kontynuować prace na bezpiecznych dla spółki projektami przejęć i konsolidacji. Mimo trudnej sytuacji rynkowej, w naszej ocenie rok 2013 przyniesie akcjonariuszom DELKO SA wzrost wartości kursu akcji i wzrost jej kapitałów.

ZARZĄD DELKO SA

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie	6
Skład Grupy Kapitałowej	7
I. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	8
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane	8
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”	9
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – skonsolidowane	10
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – skonsolidowane	12
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów – skonsolidowane	13
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym– skonsolidowane	14
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – skonsolidowane	16
II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 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 własnym – jednostkowe	24
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – jednostkowe	26
III. Informacja dodatkowa do raportu okresowego (QSr) Grupy Kapitałowej Delko za IV kwartał 2012 roku	28
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	28
2. zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....	40
3. opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	41
4. objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	42
5. informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	43
6. informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	43
7. informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	43
8. informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	43
9. informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	44
10. informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	44
11. informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	44
12. wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	44

13. informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)..... 45
14. informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego 46
15. informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości 46
16. w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia..... 46
17. informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów..... 46
18. informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych..... 46
19. informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane..... 46
20. wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta..... 46
21. informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego 47
22. Informacje o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne..... 47
23. inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta 50
24. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji..... 50
25. 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 50
26. 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 50
27. 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 51
28. 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 51
29. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 51
30. 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.....	51
31. 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	52
32. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią oraz Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	52

WPROWADZENIE

Skonsolidowany raport kwartalny Delko S.A. za IV kwartał 2012 roku („Raport”) zawiera:

- I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 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 31.12.2012	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2011
1	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
2	PH AMA Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków, środków czyszczących, artykułów użytku domowego i osobistego.	100,00	100,00
3	Cosmetics RDT Sp. z o.o.	Łomża	Sprzedaż hurtowa kosmetyków, artykułów higienicznych oraz chemii gospodarczej	100,00	100,00
4	Soliko Sp. z o.o.	Poznań	Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach	100,00	100,00
5	Frog MS Delko Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż hurtowa kosmetyków, artykułów higienicznych i farmaceutycznych oraz chemii gospodarczej	100,00	100,00
6	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 Cosmetics RDT Sp. z o.o. jest Łomża ul. Nowogrodzka 153J. 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 Sp. z o.o. 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 Soliko Sp. z o.o. jest Śrem, ulica Gostyńska 51. 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 2012 ROKU ORAZ ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2012 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	IV kwartały 2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	IV kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartały 2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	IV kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	528 834	568 389	126 709	137 288
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 101	3 879	-743	937
Zysk (strata) brutto	-6 342	1 476	-1 520	357
Zysk (strata) netto	-5 474	1 205	-1 312	291
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 568	-4 535	1 334	-1 095
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 298	-13 813	-551	-3 336
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 129	16 032	-989	3 872
Przepływy pieniężne netto, razem	-859	-2 316	-206	-559
Aktywa, razem	127 050	143 447	31 077	32 478
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	86 153	97 532	21 074	22 082
Zobowiązania długoterminowe	5 832	6 684	1 427	1 513
Zobowiązania krótkoterminowe	80 321	90 848	19 647	20 569
Kapitał własny	40 897	45 915	10 004	10 396
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 463	1 354
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)	-0,92	0,20	-0,22	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,84	7,68	1,67	1,85
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 31.12.2012r. oraz 31.12.2011r.

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 2012r. oraz IV kwartału 2011r.

Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2012 r. (w zł)	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2011 r. (w zł)
Styczeń	4,2270	3,9345
Luty	4,1365	3,9763
Marzec	4,1616	4,0119
Kwiecień	4,1721	3,9376
Maj	4,3889	3,9569
Czerwiec	4,2613	3,9866
Lipiec	4,1086	4,0125
Sierpień	4,1838	4,1445
Wrzesień	4,1138	4,4112
Październik	4,1350	4,3433
Listopad	4,1064	4,5494
Grudzień	4,0882	4,4168

Kurs średni arytmetyczny za okres I- XII 2012 r. -4,1736

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 31.12.2012r. koniec kwartału 2012	stan na 30.09.2012r. koniec poprzedniego kwartału 2012	stan na 31.12.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 30.09.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011
A. Aktywa trwałe	34 515	35 053	35 306	34 666
1. Wartość firmy	12 597	12 597	12 597	12 597
2. Inne wartości niematerialne	1 236	1 268	1 457	1 556
3. Rzeczowe aktywa trwałe	18 108	18 961	20 066	19 485
4. Nieruchomości inwestycyjne	0	-	-	-
5. Należności długoterminowe	0	-	-	-
6. Aktywa finansowe	41	41	47	47
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 533	2 186	1 139	981
B. Aktywa obrotowe	92 511	125 905	108 141	135 578
1. Zapasy	27 743	35 098	32 319	36 352
2. Należności z tytułu dostaw i usług	59 904	83 125	69 054	88 771
3. Należności pozostałe	1 314	3 717	1 824	2 677
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	299	183	1 004	536
5. Aktywa finansowe	0	-	-	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 787	2 217	2 646	6 684
7. Rozliczenia międzyokresowe	1 464	1 565	1 294	558
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	24	-	-	-
AKTYWA OGÓLEM	127 050	160 958	143 447	170 244

Pasywa (w tys. zł)	stan na 31.12.2012r. koniec kwartału 2012	stan na 30.09.2012r. koniec poprzedniego kwartału 2012	stan na 31.12.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 30.09.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011
A. Kapitał własny	40 897	37 625	45 915	52 196
I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	34 671	31 462	39 411	42 790
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980	5 980
2. Kapitał zapasowy	32 248	32 251	31 525	31 798
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-180	-2 421	34	37
5. Zyski (strata) netto	-5 947	-6 918	595	2 405
6. Wynik na nabyciu dodatkowych udziałów jednostki zależnej	0	-	-1 293	-
II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	6 226	6 163	6 504	9 406
B. Zobowiązania długoterminowe	5 832	7 332	6 684	6 669
1. Kredyty bankowe	2 108	2 165	2 586	2 893
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 110	2 415	2 443	1 438
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	-	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	0	-	3	5
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 557	2 695	1 595	2 280
6. Rezerwy na inne zobowiązania	57	57	57	53
C. Zobowiązania krótkoterminowe	80 321	116 001	90 848	111 379
1. Kredyty bankowe	45 848	49 346	44 140	44 137
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 692	1 705	1 629	1 082
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 794	60 064	37 977	60 522
4. Zobowiązania pozostałe	1 923	3 815	5 635	4 845
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	372	227	139	237
6. Rezerwy na zobowiązania	692	844	1 328	556
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	0	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	127 050	160 958	143 447	170 244

Wartość księgowa	40 897 000	37 625 000	45 915 000	52 196 000
Liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,84	6,29	7,68	8,73
Przewidywana liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,84	6,29	7,68	8,73

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	IV kwartał 2012 okres od 01.10.2012r. do 31.12.2012r.	IV kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	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.
A. Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	115 982	528 834	127 736	568 389
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 630	13 407	4 260	13 591
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	112 352	515 427	123 476	554 798
II. Koszty działalności operacyjnej	115 215	530 765	129 842	564 098
1. Amortyzacja	807	3 328	710	2 422
2. Zużycie materiałów i energii	1 821	6 816	1 647	4 905
3. Usługi obce	5 956	25 418	6 294	22 941
4. Podatki i opłaty	289	1 142	360	991
5. Wynagrodzenia	5 005	22 797	5 537	19 499
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	939	4 460	1 032	3 531
7. Pozostałe koszty rodzajowe	318	1 713	1 494	4 310
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	100 080	465 091	112 768	505 499
III. Zysk (strata) na sprzedaży	767	-1 931	-2 106	4 291
1. Pozostałe przychody operacyjne	26	824	1 560	1 247
2. Pozostałe koszty operacyjne	247	1 994	1 008	1 659
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	546	-3 101	-1 554	3 879
1. Przychody finansowe	40	99	18	167
2. Koszty finansowe	858	3 340	682	2 570
V. Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej	-272	-6 342	-2 218	1 476
1. Podatek dochodowy	-1 306	-868	-	271
VI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 034	-5 474	-2 218	1 205
B. Działalność zaniechana				
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	-	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	1 034	-5 474	-2 218	1 205
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	971	-5 947	-1 886	595
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	63	473	-332	610

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	IV kwartał 2012 okres od 01.10.2012r. do 31.12.2012r.	IV kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	IV kwartał 2011 okres od 01.07.2011r. do 31.12.2011r.	IV kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
I. Zysk (strata) netto za okres	1 034	-5 474	-2 218	1 205
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	1 034	-5 474	-2 218	1 205
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	971	-5 947	-1 886	595
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	63	473	-332	610

Wyszczególnienie	IV kwartał 2012 okres od 01.10.2012r. do 31.12.2012r.	IV kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	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.
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)	0,16	-	-	0,10

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Udziały nabyte zysk (strata)	Wynik finansowy za rok obrotowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	Razem
Na dzień 01 października 2012 roku									
Całkowite dochody	5 980	32 251	2 570	-2 421	-	-6 918	31 462	6 163	37 625
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	-	63	63
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	971	971	-	971
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) nabytych dodatkowych udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt nabycia udziałów	-	-	-	2 240	-	-	2 240	-	2 240
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-3	-	-	-	-	-3	-	-3
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	5 980	32 248	2 570	-180	-	-5 947	34 671	6 226	40 897

Za okres 01.01-31.12.2012 rok

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Udziały nabyte zysk (strata)	Wynik finansowy za rok obrotowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	Razem
Na dzień 01 stycznia 2012 roku									
Całkowite dochody	5 980	31 525	2 570	34	-1 293	595	39 411	6 504	45 915
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	-	473	473
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-5 947	-5 947	-	-5 947
Inne zmiany	-	-	-	-283	-	-	-283	-	-283
Zysk (strata) nabytych udziałów spółce zależnej	-	-1 293	-	-	1 293	-	-	-	-
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt nabycia udziałów	-	-	-	2 240	-	-	2 240	-	2 240
Wyplata dywidendy	-	-1 500	-	-1 056	-	-	-2 556	-750	-3 306
Podział wyniku finansowego	-	3 516	-	-1 115	-	-595	1 806	-	1 806
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	5 980	32 248	2 570	-180	-	-5 947	34 671	6 226	40 897

Za okres 01.01-31.12. 2011 rok

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Nabycie dodatkowych udziałów spółek zależnych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałowcom 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	-	-3	-	76	2 682	-2 570	112
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) nabytych udziałów w spółce zależnej	-	-2 881	-	-	-1 293	-	-4 174	-	-4 174
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	5 980	31 525	2 570	34	-1 293	595	39 412	6 504	45 916

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Udziały nabyte zysk (strata)	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	-	-	-	-	-	-	-	610	610
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	595	595	-	595
Inne zmiany	-	2 592	-	-55	-	-445	2 093	-2 204	-111
Zysk (strata) nabytych dodatkowych udziałów w spółce zależnej	-	-2 881	-	-	-1 293	-	-4 174	-	-4 174
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	2 500	-	-	-	-3 217	-717	-750	-1 467
Podział wyniku finansowego	-	1 574	-	-	-	-1 574	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	5 980	31 525	2 570	34	-1 293	595	39 412	6 504	45 916

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł.)	IV kwartał 2012 okres od 01.10.2012r. do 31.12.2012r.	IV kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	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.
A. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk / strata brutto	-272	-6 342	-2 218	1 476
II. Korekty	4 352	11 910	4 375	-6 011
1. Zyski mniejszości	0	0	-	-
2. Amortyzacja	807	3 328	710	2 422
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	745	2 383	652	2 180
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-35	192	119	45
6. Zmiana stanu rezerw	-155	-636	31	471
7. Zmiana stanu zapasów	7 355	4 670	3 241	655
8. Zmiana stanu należności	25 457	3 145	20 629	8 251
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-29 737	-352	-20 009	-17 447
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	177	-170	-604	-940
11. Podatek dochodowy zapłacony	-262	-650	-394	-1 648
12. Inne korekty	0	0	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	4 080	5 568	2 157	-4 535
B. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0			
I. Wpływy	309	995	1 328	1 470
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	309	995	1 328	1 470
2. Zbycie aktywów finansowych	0	0	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	-	-
4. Inne wpływy	0	0	-	-
II. Wydatki	295	3 293	6 641	15 283
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	295	1 053	1 741	1 423
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	0	2 240	4 900	13 860
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	14	-2 298	-5 313	-13 813
C. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0			
I. Wpływy	161	8 074	77	26 367
1. Wpływy z emisji akcji	0	0	-	-
2. Kredyty bankowe	0	7 985	-	26 167
3. Odsetki	0	9	77	200
4. Inne wpływy finansowe	161	80	-	-
II. Wydatki	4 685	12 203	959	10 335
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	151	-	-
2. Wypłata dywidendy	0	750	-	1 467
3. Spłata kredytów bankowych	3 555	7 255	-	5 560
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	382	1 641	209	928
5. Odsetki	657	2 403	750	2 380
6. Inne wydatki finansowe	91	3	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 524	-4 129	-882	16 032

D. PRZEPIŁY WY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-430	-859	-4 038	-2 316
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-430	-859	-4 038	-2 316
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 217	2 646	6 684	4 962
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 787	1 787	2 646	2 646
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU ORAZ ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2012 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	IV kwartały 2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	IV kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	IV kwartały 2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	IV kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	393 976	417 711	94 397	100 894
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 323	1 040	-1 036	251
Zysk (strata) brutto	-3 811	1 902	-913	459
Zysk (strata) netto	-2 841	1 838	-681	444
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 845	-4 522	682	-1 092
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 173	-11 877	-281	-2 869
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 058	13 258	-493	3 202
Przepływy pieniężne netto, razem	-386	-3 141	-93	-759
Aktywa, razem	80 345	92 262	19 653	20 889
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 063	56 139	11 512	12 710
Zobowiązania długoterminowe	831	1 585	203	359
Zobowiązania krótkoterminowe	46 232	54 554	11 309	12 351
Kapitał własny	33 282	36 123	8 141	8 179
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 463	1 354
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)	-0,48	0,31	-0,11	0,07
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,57	6,04	1,36	1,37
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 sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2012r. oraz 31.12.2011r.
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca IV kwartału 2012r. oraz IV kwartału 2011r.

Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2012 r. (w zł)	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2011r. (w zł)
Styczeń	4,2270	3,9345
Luty	4,1365	3,9763
Marzec	4,1616	4,0119
Kwiecień	4,1721	3,9376
Maj	4,3889	3,9569
Czerwiec	4,2613	3,9866
Lipiec	4,1086	4,0125
Sierpień	4,1838	4,1445
Wrzesień	4,1138	4,4112
Październik	4,1350	4,3433
Listopad	4,1064	4,5494
Grudzień	4,0882	4,4168

Kurs średni arytmetyczny I-XII 2012 r. 4,1736

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

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 31.12.2012r. koniec kwartału 2012	stan na 30.09.2012r. koniec poprzedniego kwartału 2012	stan na 31.12.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 30.09.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011
A. Aktywa trwałe	41 448	41 896	39 517	33 974
1. Inne wartości niematerialne	223	77	27	30
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 604	2 018	2 578	1 440
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
4. Należności długoterminowe	-	-	-	-
5. Aktywa finansowe długoterminowe	38 632	38 757	36 892	32 117
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	989	1 044	20	387
B. Aktywa obrotowe	38 873	68 293	52 745	77 310
1. Zapasy	476	1 705	1 648	579
2. Należności z tytułu dostaw i usług	34 672	62 007	47 213	69 820
3. Należności pozostałe	565	1 005	783	621
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	711	402
5. Aktywa finansowe krótkoterminowe	1 300	1 300	500	3 500
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	631	1 043	1 017	2 041
7. Rozliczenia międzyokresowe	1 229	1 233	873	347
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	24	-	-	-
AKTYWA OGÓLEM	80 345	110 189	92 262	111 284

Pasywa (w tys. zł)	stan na 31.12.2012r. koniec kwartału 2012	stan na 30.09.2012r. koniec poprzedniego kwartału 2012	stan na 31.12.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 30.09.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011
A. Kapitał własny	33 282	32 506	36 123	36 577
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980	5 980
2. Kapitał zapasowy	27 573	27 573	25 735	25 736
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
5. Zyski (strata) netto	-2 841	-3 617	1 838	2 291
B. Zobowiązania długoterminowe	831	1 908	1 585	1 529
1. Kredyty bankowe	-	-	250	500
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	817	952	1 320	563
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	-	-	-	-
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14	956	15	466
6. Rezerwy na inne zobowiązania	-	-	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	46 232	75 775	54 554	73 178
1. Kredyty bankowe	21 914	21 945	21 888	21 398
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	792	792	788	297
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 024	52 383	31 212	51 240
4. Zobowiązania pozostałe	315	551	569	127
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	115	-	-	50
6. Rezerwy na zobowiązania	72	104	97	66
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	80 345	110 189	92 262	111 284

Wartość księgowa	33 282 000	32 506 000	36 123 000	36 577 000
Liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,57	5,44	6,04	6,12
Przewidywana liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,57	5,44	6,04	6,12

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	IV kwartał 2012 okres od 01.10.2012r. do 31.12.2012r.	IV kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	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.
A. Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	77 888	393 976	94 376	417 711
a) w tym od jednostek powiązanych	40 999	203 558	44 788	185 572
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 186	6 364	2 205	6 395
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	76 702	387 612	92 171	411 316
II. Koszty działalności operacyjnej	77 677	397 222	94 908	416 684
1. Amortyzacja	237	952	137	259
2. Zużycie materiałów i energii	145	1 138	309	533
3. Usługi obce	1 930	9 181	2 904	8 138
4. Podatki i opłaty	25	176	98	177
5. Wynagrodzenia	1 002	5 453	1 022	2 844
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	87	870	114	381
7. Pozostałe koszty rodzajowe	76	636	463	1 144
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	74 175	378 816	89 861	403 208
III. Zysk (strata) na sprzedaży	211	-3 246	-532	1 027
1. Pozostałe przychody operacyjne	22	85	167	342
2. Pozostałe koszty operacyjne	32	1 162	42	329
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	201	-4 323	-407	1 040
1. Przychody finansowe	65	2 034	128	2 002
2. Koszty finansowe	378	1 522	344	1 140
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-112	-3 811	-623	1 902
1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia	-	-	-	-
VI. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-112	-3 811	-623	1 902
1. Podatek dochodowy	-888	-970	-2	64
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	776	-2 841	-621	1 838
B. Działalność zaniechana	-	-	-	-
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
C. Zysk (strata) netto za okres	776	-2 841	-621	1 838

Jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	IV kwartał 2012 okres od 01.10.2012r. do 31.12.2012r.	IV kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	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.
I. Zysk (strata) netto za okres	776	-2 841	-621	1 838
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	776	-2 841	-621	1 838

Wyszczególnienie	IV kwartał 2012 okres od 01.10.2012r. do 31.12.2012r.	IV kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	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.
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)	0,13	-	-	0,31

Sprawozdanie jednostkowe zmian w kapitale własnym

Za okres 01.10.-31.12.2012 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 2012 roku	5 980	27 573	2 570	0	-3 617	0	32 506
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	776	-	776
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 2012 roku	5 980	27 573	2 570	0	-2 841	0	33 282

Za okres 01.01.-31.12.2012 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 2012 roku	5 980	25 734	2 570	0	1 839	0	36 123
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-2 841	-	-2 841
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy za 2010 rok	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	1 839	-	-	-1 839	-	0
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	5 980	27 573	2 570	0	-2 841	0	33 282

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	-	2 460	-	36 745
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-621	-	-621
Skutki aktualizacji aktywów trwałych /inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	5 980	25 734	2 570	-	1 839	-	36 123

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 stycznia 2011 roku	5 980	21 534	2 570	-	4 919	-	35 002
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 838	-	1 838
Skutki aktualizacji aktywów trwałych/inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy za 2010 r.	-	-	-	-	-717	-	-717
Podział wyniku finansowego	-	4 201	-	-	-4 201	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	5 980	25 734	2 570	-	1 839	-	36 123

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł.)	IV kwartał 2012 okres od 01.10.2012r. do 31.12.2012r.	IV kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	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.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk / strata brutto	-112	-3 811	-623	1 902
II. Korekty	41	6 656	2 214	-6 424
1. Amortyzacja	237	952	137	259
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	305	-485	270	-825
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3	257	21	14
5. Zmiana stanu rezerw	-32	-26	18	-1
6. Zmiana stanu zapasów	1 229	1 172	-1 893	-1 481
7. Zmiana stanu należności	27 774	13 469	22 273	-4 183
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-29 479	-8 327	-17 831	1 387
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4	-356	-526	-830
10. Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-255	-764
11. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-71	2 845	1 591	-4 522
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	243	2 544	3 229	5 370
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	118	237	104	120
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	-	1 807	-	1 750
4. Inne wpływy z pożyczki	125	500	3 125	3 500
II. Wydatki	169	3 717	5 667	17 247
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	169	677	1 267	387
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-	2 240	4 400	11 620
3. Udzielone pożyczki	-	800	0	5 240
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	74	-1 173	-2 438	-11 877
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	135	4 381	564	16 232
1. Wpływy z emisji akcji	-	-	-	-
2. Kredyty bankowe	-	4 154	490	16 035
3. Odsetki	65	157	74	197
4. Inne wpływy finansowe	70	70	-	-
II. Wydatki	550	6 439	752	2 974
1. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	-	-	717
3. Spłata kredytów bankowych	31	4 378	250	1 000
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	149	582	158	135
5. Odsetki	370	1 479	344	1 122
6. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-415	-2 058	-188	13 258

D. PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-412	-386	-1 035	-3 141
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-412	-386	-1 035	-3 141
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 043	1 017	2 052	4 158
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	631	631	1 017	1 017
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

III. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU OKRESOWEGO (SA - QSr) GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO ZA IV KWARTAŁ 2012 ROKU

1. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, ORAZ INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

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., Nika Sp. z o.o. i PH Ama Sp. o.o., Cosmetics RDT Sp. z o.o., Frog MS Delko Sp. z o.o. Soliko 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 niesprawnych 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. Jakakolwiek 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 niebędącą 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) przeznaczonych 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 następnych 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. Jeżeli 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.

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

Transakcje Delko S.A. z jednostkami zależnymi:

Nazwa spółki	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Delko S.A.	202 947	185 171	207	-
Delko OTTO Sp. z o.o.	782	494	58 312	57 804
Cosmetics RDT Sp. z o.o.	428	1 440	58 566	-
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	-	555	-	20 225
Nika Sp. z o.o.	494	115	16 656	16 708
PH Ama Sp. z o.o.	30	59	38 055	32 793
Frog MS Delko Sp. z o.o.	214	2 500	33 264	27 509
Cosmetics Sp. z o.o.	-	-	-	25 220
Soliko Sp. z o.o.	158	-	-10	74

Nazwa spółki	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Delko S.A.	611	359	3 450	2 694
Delko OTTO Sp. z o.o.	903	840	69	50
Cosmetics RDT Sp. z o.o.	718	-	70	-
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	-	425	-	124
Nika Sp. z o.o.	136	162	85	67
PH Ama Sp. z o.o.	367	389	198	47
Frog MS Delko Sp. z o.o.	275	268	52	21
Cosmetics Sp. z o.o.	-	259	-	66
Soliko Sp. z o.o.	1 155	415	231	48

Nazwa spółki	Zobowiązania		Należności	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Delko S.A.	874	595	15 055	14 624
Delko OTTO Sp. z o.o.	582	3 426	200	130
Cosmetics RDT Sp. z o.o.	7 607	-	215	-
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	-	3 064	-	131
Nika Sp. z o.o.	398	582	90	2
PH Ama Sp. z o.o.	1 477	2 162	45	124
Frog MS Delko Sp. z o.o.	3 678	3 555	124	50
Cosmetics Sp. z o.o.	-	2 217	-	724
Soliko Sp. z o.o.	1 453	291	339	107

2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ EMITENTA.

- osiągnięcie dodatnich jednostkowych przepływów finansowych z działalności operacyjnej w IV kwartale
 - osiągnięcie dodatniego jednostkowego wyniku finansowego w IV kwartale pomimo strat w poprzednich kwartałach
- Ponad to :
- uproszczono strukturę zarządcza Centrali, co pozwoliło podnieść jej efektywność przy jednoczesnym obniżeniu kosztów o ponad 40%;
 - zmniejszono listę stanowisk dyrektorskich i kierowniczych;
 - zmniejszono liczbę aut służbowych w Centrali o 60%;
 - obniżono znacząco, bo o ponad 1,2 mln zł w skali roku – koszty logistyki centralnej;

- obniżono o ponad 50% koszty usług zewnętrznych w Centrali.

3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

Istotne poprawa finalnych efektów gospodarowania odnotowana w okresie IV kwartału 2012 r. (tj. zysk na sprzedaży 767 tys. zł, zysk operacyjny 546 tys. zł, zysk netto 1 034 tys. zł) w stosunku do analogicznego kwartału 2011 r. (tj. strata na sprzedaży 2 106 tys. zł, strata operacyjna 1 554 tys. zł, strata netto 2 218 tys. zł) ma swoje zasadnicze źródła w konsekwentnej i wieloaspektowej realizacji wdrażanego od przełomu kwietnia i maja 2012 r. programu naprawczego. W wyniku niniejszych działań, obejmujących przede wszystkim redukcję nadmiernych kosztów (głównie osobowych i majątkowych) oraz wprowadzenie oszczędności i usprawnień (m.in. w zakresie centralnej logistyki) przywrócono Grupie Kapitałowej Delko – jej historycznie udokumentowaną efektywność.

Eliminacja strukturalnie wadliwych kosztów funkcjonowania wiąże się jednak z koniecznością ponoszenia określonych nakładów finansowych, łączących się przede wszystkim z uregulowaniem zobowiązań pracowniczych czy też warunkami rozwiązywania umów z obszaru usług obcych. Powodując, że docelowe efekty optymalizacyjno – efektywnościowe, mimo iż już są widoczne, to jednak ulegają nieuchronnemu jeszcze przesunięciu w czasie. W obecnej sytuacji Spółki - najbardziej jaskrawym tego przykładem jest rozwiązanie, wspomnianej już w poprzednim raporcie okresowym, długoterminowej (tzn. 5-letniej) umowy najmu – dla nadmiernie dużego i kosztownego budynku biurowego w Poznaniu. Gdzie jednostkowy koszt przeprowadzenia tej operacji wiązał się wprawdzie z koniecznością jednorazowego wydatkowania kwoty 1,1 mln zł. Niemniej w dłuższej perspektywie - osiągnięte z tego tytułu korzyści uwypuklą się po 19 miesiącach, przekładając się na oszczędności nie mniejsze niż 1 mln zł.

Z kolei mniejsza wartość zrealizowanych w IV kwartale 2012 r. przychodów w stosunku do tego samego okresu z 2011 r. (o 9%) znalazła swoje uwarunkowanie w ogólnym - spadku popytu. Odzwierciedlającym pogorszenie nastrojów konsumenckich spowodowanych trudną sytuacją na krajowym rynku pracy. Według wstępnych danych GUS, w ubiegłym roku siła nabywca płac skurczyła się o –0,1 %, tj. po raz pierwszy od 1993 r., kiedy płace w ujęciu realnym obniżyły się wówczas o –0,3 %. Ponadto w grudniu 2012 r. odnotowano także ujemną sprzedaż detaliczną, wynoszącą w cenach bieżących –2,5 %.

Dla Grupy Kapitałowej Delko, zaopatrującej także mieszkańców wsi i małych miejscowości, dodatkowym czynnikiem ograniczającym popyt w ostatnim okresie 2012 r., było opóźnienie wypłaty dopłat bezpośrednich dla rolników, które spowodowało przesunięcie części efektywnego popytu na pierwsze tygodnie nowego roku.

Wybrane dane finansowe	Wybrane dane finansowe jednostkowe Delko [tys. PLN]		Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Delko [tys. PLN]	
	IV kwartały 2012 okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	IV kwartały 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.	IV kwartały 2012 okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	IV kwartały 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
Przychody ze sprzedaży	393 976	417 711	528 834	568 389
Amortyzacja	952	259	3 328	2 422
Zużycie materiałów i energii	1 138	533	6 816	4 905
Usługi obce	9 181	8 138	25 418	22 941
Podatki i opłaty	176	177	1 142	991

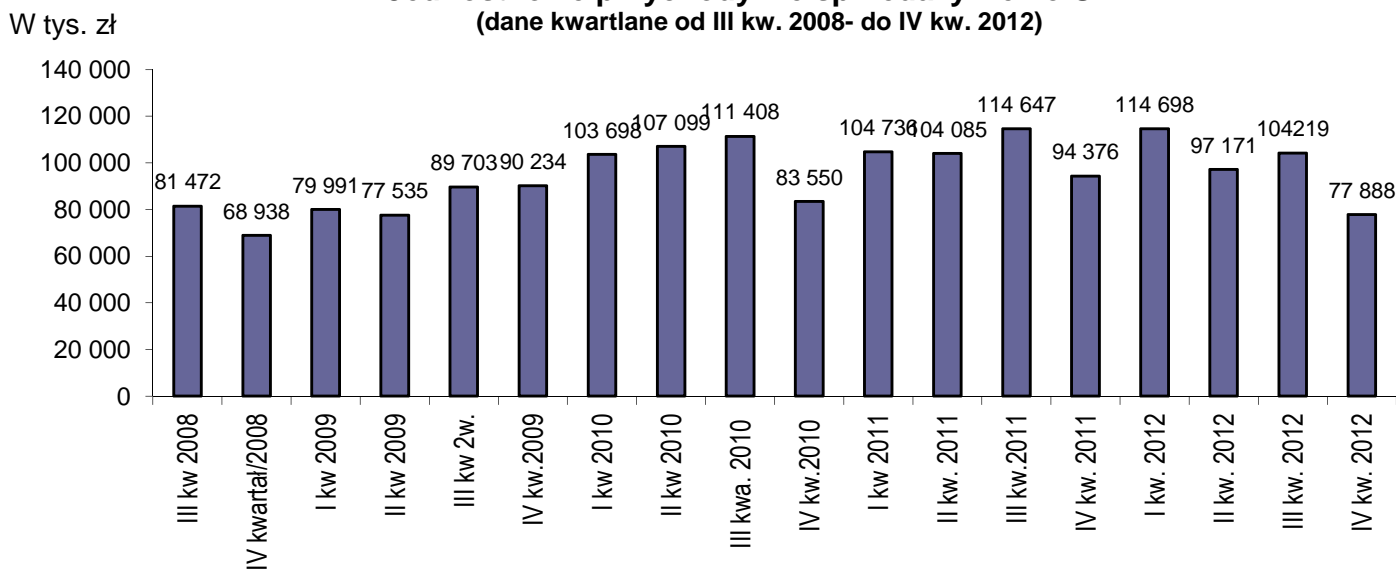
Wynagrodzenia	5 453	2 844	22 797	19 499
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	870	381	4 460	3 531
Pozostałe koszty rodzajowe	636	1 144	1 713	4 310
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	378 816	403 208	465 091	505 499
Zysk (strata) na sprzedaży	-3 246	1 027	-1 931	4 291
Koszty finansowe	1 522	1 140	3 340	2 570
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 841	1 838	-5 474	1 205

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej Delko wynosiła 127 050 tys. zł i była niższa w porównaniu z dniem 31 grudnia 2011 roku o 11,4 %. Przychody netto ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Delko na przestrzeni czterech kwartałów 2012 r. wynosiły 528 834 tys. zł, będąc niższymi od tych z analogicznego okresu 2011 r. o 6,9 %. W trakcie czterech kwartałów 2012 r. Grupa Kapitałowa Delko odnotowała stratę w wysokości 5 474 tys. zł. Wartość środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego zawierała się w kwocie 1 787 tys. zł

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

Poziom sprzedaży Grupy Delko podlega wahaniom w ciągu roku kalendarzowego. Wpływ na wynik sprzedaży I kwartału ma odtwarzanie stanów magazynowych przez dystrybutorów oraz zakupy chemii gospodarczej związane z porządkami w okresie wiosennym oraz przygotowaniem do Świąt Wielkanocnych. W III kwartale wpływ na wielkość sprzedaży ma sprzedaż produktów sezonowych typu kremy do opalania, produkty jednorazowe do grilla, przeciwko insektom itp. Druga połowa III kwartału zaznacza się przez zakupy artykułów chemii gospodarczej przez instytucje typu szkoły i firmy, w miesiącu wrześniu konsumenci indywidualni zazwyczaj przeprowadzają również porządki przed okresem jesienno-zimowym.. Wpływ na wielkość sprzedaży w IV kwartale ma skrócony okres handlu z uwagi na Święta Bożego Narodzenia oraz odpływ klientów do dużych sieci handlowych dzięki ofercie bonów zakupowych w których handel tradycyjny nie uczestniczy. Czwarty kwartał to również okres zwrotów niesprzedanych towarów sezonowych z III kwartału. W IV kwartale obserwuje się niższy poziom realizowanej sprzedaży, który sięga kilkunastu procent w porównaniu do pozostałych kwartałów.

Jednostkowe przychody ze sprzedaży Delko S.A.
(dane kwartalne od III kw. 2008- do IV kw. 2012)



Źródło: Raporty kwartalne Delko S.A.

5. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWÓRCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

Wyszczególnienie	Stan na 01.10.2012	Zwiększenie w tys. zł	Rozwiązanie w tys. zł	Stan na 31.12.2012
Odpis aktualizujący zapasy	123	-	71	52
-materiały	-	-	-	-
-towary	123	-	71	52

6. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

Wyszczególnienie	Stan na 01.10.2012	Zwiększenie w tys. zł	Rozwiązanie w tys. zł	Stan na 31.12.2012
Odpis aktualizujący aktywów finansowych w tym				0
-Udziały i akcje		47	6	41
-Udzielone pożyczki				0
Odpis aktualizujący na rzeczowe aktywa trwałe	545			545
Odpis aktualizujący na wartości niematerialne i prawne	159			159
Odpis aktualizujący należności	1 526	79	149	1456

7. INFORMACJE O UTOWRZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

Wyszczególnienie	Stan na 01.10.2012	Zwiększenie w tys. zł	Wykorzystanie w tys. zł	Rozwiązanie w tys. zł	Stan na 31.12.2012
Rezerwa na odsetki	7	-	7	-	-
Rezerwa na premie	78	139	49		168
Rezerwa na urlopy	676	263	189	241	509
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	84	15	84	-	15
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	57	-	-	-	57
Razem	901	417	329	241	749

8. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły od których utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Amortyzacja	92	18
Odpis na utratę wartości aktywów obrotowych	108	122
Odsetki naliczone niezapłacone	7	-
Rezerwy w tym;	1627	234
- na premie i wynagrodzenia	54	33
- na urlopy	99	91
- na bonusy	38	104

- strata roku bieżącego	1 343	-
- na odprawy emerytalne	7	6
- na należności	86	-
Strata roku poprzedniego	420	539
Wynagrodzenia i składki ZUS zapłacone w kolejnym roku	86	61
Pozostałe koszty	121	70
Marża konsolidacyjna	72	95
Razem	2 533	1 139

Tytuły, od których utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Amortyzacja	67	25
Przeszacowanie środków trwałych	476	505
Odpisy aktualizujące wartość wyceny	940	980
Leasing finansowy	-	56
Rezerwa na bonusy	21	29
Przychody przyszłych okresów	10	-
Pozostałe	43	-
Razem	1557	1 595

Zmiany w aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Stan na 01.10.2012	Zwiększenie w tys. zł	Rozwiązanie w tys. zł	Stan na 31.12.2012
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2186	809	462	2533
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2695	43	1181	1557

9. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W danym okresie nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

10. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W danym okresie nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

11. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W danym okresie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

12. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Brak korekt błędów poprzednich okresów.

13. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

Jednym z absolutnych priorytetów wdrażanego procesu restrukturyzacyjnego jest optymalizacja funkcjonowania Spółki i jej Grupy Kapitałowej w kontekście dynamicznie zmieniającego się otoczenia gospodarczego. Postrzeganego przede wszystkim przez pryzmat nowych rynkowych szans rozwoju, a zarazem też realnych możliwości dalszego wzmocnienia liderującej pozycji, w przechodzącej silne przeobrażenia (ilościowe i jakościowe) branży. Jednocześnie Zarząd Grupy Kapitałowej Delko nie bagatelizuje symptomów istotnego pogorszenia się warunków do prowadzenia działalności, odzwierciedlających się, zarówno w wyraźnie pogarszającym się stanie podstawowych agregatów makroekonomicznych kraju, jak i w pejoratywnych tendencjach tzw. wskaźników wyprzedzających koniunktury. Wśród czynników bezpośrednio związanych z realizowaną przez Grupę Kapitałową Delko działalnością biznesową, ze szczególną uwagą obserwowany jest regres dynamiki konsumpcji indywidualnej, wyrażony m.in. w monitorowanym przez GUS - tempie sprzedaży detalicznej towarów ogółem. Gdzie w kolejnych kwartałach 2012 r. (w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego = 100,0) kształtował się on na poziomie, odpowiednio: 108,4, 102,7, 101,9 i 98,0.

Za pewien symptomem poprawy koniunktury w handlu, można z pewną dozą ostrożności przyjąć styczniowe dane GUS, wskazujące, że w pierwszym miesiącu 2013 r. sprzedaż detaliczna ogółem (w cenach stałych) wzrosła w stosunku do analogicznego miesiąca przed rokiem o 2,4 %, natomiast w segmencie realizującym m.in. sprzedaż farmaceutyków i kosmetyków, prowadzoną przez niewyspecjalizowane sklepy - odnotowano progresję w wysokości 10,9 %. Odczyty te korespondują poniekąd z opracowywanym też przez GUS Bieżącym Wskaźnikiem Ufności Konsumenckiej (BWUK), który w styczniu w relacji do poprzedniego miesiąca poprawił swoje notowania o 0,2 %.

W przypadku Wskaźnika Wyprzedzającego Koniunktury (WWK) opracowywanego dla polskiej gospodarki od połowy lat 90-tych minionego stulecia przez Biuro Inwestycji i Cykli Ekonomicznych BIEC, w dalszym ciągu obserwujemy: *„powolne, ale uporczywe przejawy spowolnienia gospodarczego trwają one już 25 miesięcy, czyli najdłużej od początku lat 90-tych. Wszystko wskazuje, że obecna fala kryzysu będzie miała nieco mniej gwałtowny przebieg niż ta sprzed pięciu lat, jednak może trwać znacznie dłużej”*.

Z kolei uwidaczniająca się na rynku finansowym (tj. giełdowym i kredytowym) podwyższona awersja do ryzyka, skutkująca zdecydowanie bardziej selektywnym podejściem do przedsiębiorstw handlowych, nie powinna w ocenie Zarządu Delko - w istotny sposób negatywnie wpłynąć na strukturę finansową Grupy Kapitałowej, ani też na jej relacje z sektorem bankowym. Wychodząc zresztą naprzeciw takim potencjalnym zagrożeniom, Spółka i jej Grupa Kapitałowa, zarówno w znaczący sposób zredukowały ryzyko związane z kredytowaniem odbiorców, jak i również zdywersyfikowały podmiotową strukturę swego zadłużenia kredytowego.

Grupa Kapitałowa Delko funkcjonuje w branży o ograniczonej elastyczności popytu, która szczególnie w warunkach osłabienia koniunktury uwypukla cenioną zazwyczaj przez kredytodawców i inwestorów portfelowych, stosunkowo dużą stabilność oraz przewidywalność w zakresie generowanych przychodów finansowych. Jest to tym bardziej istotne, że np. w opinii przynajmniej części przedstawicieli instytucji finansowych, na publicznym rynku papierów wartościowych w Polsce, spektrum inwestycyjne jest dość ograniczone. Gros spółek legitymujących się zwyczajową podręcznikową stabilnością przychodów (np. z sektora użyteczności publicznej) boryka się też z ograniczonymi (m.in. administracyjnie) możliwościami podnoszenia cen, odnotowuje realny spadek cen sprzedaży.

Na wartość aktywów finansowych Grupy oraz jej zobowiązań finansowych może w jeszcze większym stopniu mieć korzystny wpływ - aktualna, spadkowa faza cyklu obniżek krajowych stóp procentowych. Pozwala to z jednej strony – ustabilizować realną stopę procentową, będącą podstawą transparentnej, rzetelnej wyceny aktywów. Z drugiej strony, przyczynia się to do obniżenia ceny pieniądza na rynku finansowo - bankowym, zwiększając tym samym jego ogólną dostępność, tak w gospodarce, jak i w branży.

14. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POZYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W danym okresie nie wystąpiło niespłacenie kredytu lub pożyczki lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

15. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI.

W Grupie Kapitałowej w IV kwartale 2012 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi, które były istotne oraz zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

16. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ

W Grupie Kapitałowej nie zmieniono sposobu (metody) ustalania instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

17. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W Grupie Kapitałowej nie zmieniono klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Spółka nie emitowała i nie dokonywała spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Za okres sprawozdawczy nie były wypłacane, ani deklarowane dywidendy.

20. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE NASTĄPIŁY 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.

Po dniu na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie za IV kwartał 2012 nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki Delko i Grupy kapitałowej.

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

Zobowiązania warunkowe w tys. zł.

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	31.12.2012	31.12.2011
Blokada lokaty tytułem zabezpieczenia należności Oceanic S.A.	-	130
Poręczenie gwarancji bankowej Oceanic Sp. zo.o.	200	270
Gwarancja zapłaty należności Henkel	500	500
Gwarancja terminowej płatności IOG City Point Sp. zo.o.	420	276
Gwarancja bankowa	275	-
Gwarancja terminowej płatności Szaj-Borkowski Spółka Jawna	-	162
Zastaw na zapasach (towary)	38 779	-
Poręczenie kredytu	25 000	36 000
Hipoteka	14 818	4118
Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	6 000	-
Cesja na należnościach	13 000	-

Gwarancja terminowej płatności Szaj-Borkowski na kwotę 162 tys. zł wygasła 17.10.2012 r.

W Grupie kapitałowej nie utworzono aktywów warunkowych.

22. 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 w poszczególnych segmentach geograficznych

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża	Poznań
31.12.2012									
Przychody ze sprzedaży									
Przychody ze sprzedaży	393 976	90 698	58 468	8 768	26 192	55 447	47 752	55 438	1 314
Koszty działalności operacyjnej	397 222	89 335	59 021	9 643	27 171	55 037	46 112	54 605	2 152
Wynik segmentu	-3 246	1 363	-553	-875	-979	410	1 640	833	-838
31.12.2011									
Przychody ze sprzedaży									
Przychody ze sprzedaży	417 711	81 339	64 006	24 062	22 870	53 466	43 005	54 273	340

Koszty działalności operacyjnej	416 684	79 628	63 361	24 655	23 340	53 008	41 654	53 947	880
Wynik segmentu	1 027	1 711	645	-593	-470	458	1 351	326	-540

Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych

Przychody ze sprzedaży bez wyłączeń konsolidacyjnych

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża	Poznań	Razem
31.12.2012										
Przychody ze sprzedaży										
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	190 418	89 703	57148	8 713	25 755	55 050	47 263	54 784	0	528 834
Przychody ze sprzedaży między segmentami	203 558	995	1320	55	337	397	489	754	1314	209 219
Razem	393 976	90 698	58 468	8 768	26 092	55 447	47 752	55 538	1 314	738 053
31.12.2011										
Przychody ze sprzedaży										
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	232 296	80 249	63 030	23 101	21 966	53 466	42 679	51 568	34	568 389
Przychody ze sprzedaży między segmentami	185 415	1090	976	961	904	504	326	2705	306	193 187
Razem	417 711	81 339	64 006	24 062	22 870	53 970	43 005	54 273	340	761 576

Przychody ze sprzedaży z wyłączeniami konsolidacyjnymi

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża	Poznań	Eliminacje konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
31.12.2012											
Przychody ze sprzedaży											
Przychody ze sprzedaży towarów	387 612	88 814	56 912	8 408	25 683	53 255	46 606	53 032	158	205 053	515 427
Przychody ze sprzedaży usług	6 364	2118	1322	441	197	2192	1146	2637	1156	4166	13 407
Razem	393 976	90 932	58 234	8 849	25 880	55 447	47 752	55 669	1 314	209 219	528 834
31.12.2011											
Przychody ze sprzedaży											
Przychody ze sprzedaży towarów	411 309	79 227	62 695	23 333	22 494	52 024	41 464	52 436	34	190 218	554 798
Przychody ze sprzedaży usług	6 402	2112	1311	729	376	1946	1541	1837	306	2 969	13 591
Razem	417 711	81 339	64 006	24 062	22 870	53 970	43 005	54 273	340	193 187	568 389

Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży	31.12.2012	31.12.2011
a) sprzedaż towarów	515 427	554 798
b) sprzedaż usług	13 407	13 591
Przychody ogółem	528 834	568 389

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2012	Struktura 31.12.2012	31.12.2011	Struktura 31.12.2011
Śrem	279 742	52,9%	232 255	40,9%
Ostrowiec	65 826	12,4%	80 249	14,1%
Kielce	42 124	8,0%	63 037	11,1%
Ignatki	5 920	1,1%	23 109	4,1%
Olsztyn	18 767	3,5%	21 973	3,9%
Warszawa	40 383	7,6%	53 483	9,4%
Kraków	34 780	6,6%	42 680	7,5%
Łomża	40 396	7,6%	51 569	9,1%
Poznań	896	0,2%	34	0,0%
Razem	528 834	100,0%	568 389	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	31.12.2012	Struktura 31.12.2012	31.12.2011	Struktura 31.12.2011
Śrem	275 243	53,4%	226 147	40,8%
Ostrowiec	64 208	12,5%	78 789	14,2%
Kielce	40 918	7,9%	62 084	11,2%
Ignatki	5 537	1,1%	22 660	4,1%
Olsztyn	18 506	3,6%	21 742	3,9%
Warszawa	38 696	7,5%	51 943	9,4%
Kraków	33 893	6,6%	41 407	7,5%
Łomża	38 268	7,4%	49 992	9,0%
Poznań	158	0,0%	34	0,0%
Razem	515 427	100,0%	554 798	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży usług

Wyszczególnienie	31.12.2012	Struktura 31.12.2012	31.12.2011	Struktura 31.12.2011
Śrem	4 723	35,2%	5 892	44,5%
Ostrowiec	1 581	11,8%	1 460	10,8%
Kielce	1 110	8,3%	953	7,1%
Ignatki	291	2,2%	449	3,3%
Olsztyn	147	1,1%	231	1,7%
Warszawa	1 709	12,7%	1 540	11,4%
Kraków	892	6,7%	1 273	9,4%
Łomża	2 137	15,9%	1 577	11,7%
Poznań	819	6,1%	-	-
Razem	13 407	100,0%	13 591	100,0%

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Chemia gospodarcza	184 961	151 375
Art. higieniczne i celulozowe	98 986	174 646
Kosmetyki	184 002	185 210
Pozostałe	47 478	43 567
Razem	515 427	554 798

23. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA.

W IV kwartale b.r. nie wystąpiły czynniki mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Delko S.A.

24. OPIS ORGAZNIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

Patrz strona 7 „Skład Grupy Kapitałowej” niniejszej Informacji dodatkowej.

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

W IV kwartale 2012r. Spółka Delko S.A. nie dokonała połączenia z żadną z jednostek zależnych ani nie dokonała przejęcia lub sprzedaży żadnej z jednostek zależnych.

26. 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 2012 rok.

27. 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 14.11.2012 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2012 r.)	Stan na 28.02.2013 r. (dzień przekazania raportu za IV kw. 2012 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%
Delkor Sp. z o.o. (udziałowcy: Pan Leszek Wójcik, Pan Tomasz Czapla, Pan Stefan Mielczarek)	751.360	751.360	12,56%
Kazimierz Lubierda i Teresa Lubierda	651.540 (w tym Kazimierz Lubierda: 629.900 akcji; Teresa Lubierda: 21.640 akcji)	651.540	10,90%
Mirosław Nowel*	539.650	539.650	9,02%

Aviva Investors Poland S.A.* (łącznie poprzez cztery fundusze inwestycyjne)	521.203	521.203	8.72%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	1.441.102	1.441.102	24.10%
W sumie	5.980.000	5.980.000	100%

* wg. stanu na dzień 2012-06-14 (dzień rejestracji uczestnictwa w ostatnim WZA)

* wg. stanu na dzień 2012-11-14 (dzień publikacji Raport za III kwartał 2012r.)

28. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI DELKO S.A. LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁĘ ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ INFORMACJAMI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

Wyszczególnienie	Funkcja	Stan na 14.11.2012 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2011 r.)	Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 14.11.2012 r. do 28.02.2013 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 14.11.2012 r. do 28.02.2013 r.	Stan na 28.02.2013 r. (dzień przekazania raportu za IV kw. 2013 r.)
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	Prezes Zarządu	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)
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o. Udziałowcem tej spółki jest również Pan Tomasz Czapla i Pan Stefan Mielczarek)	Wiceprezes Zarządu	751.360	-	-	751.360
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j.)	Wiceprezes Zarządu	828.160	-	-	828.160
Kazimierz Luberda (łącznie z żoną Teresą Luberdą)	Wiceprezes Zarządu	651.540	-	-	651.540

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

1. Przed Sądem Okręgowym w Poznaniu toczą się postępowania sądowe, będące następstwem wytoczenia powództw przeciwko Spółce przez odwołanych w dniu 24 kwietnia 2012 r. członków Zarządu tj.: Andrzeja Worsztynowicza, Dawida Harsze i Dariusza Śmiejkowskiego. Przedmiotem postępowań jest zapłata odszkodowania z tytułu rozwiązania kontraktów menadżerskich oraz ochrona dóbr osobistych. Sumaryczna wartość pozwów nie przekracza 10% kapitałów własnych Delko S.A.

2. Wobec Delko S.A. nie toczą się inne postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Delko S.A.

30. 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 NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	31.12.2012	31.12.2011
Poręczenie gwarancji bankowej w formie weksla in blanco jako zabezpieczenie wierzytelności Ama wobec Oceanic Sp. z o.o. w BRE Bank S.A.	100	270
Blokada lokaty tytułem zabezpieczenia należności Oceanic Sp. z o.o.	-	130
Gwarancja bankowa na zabezpieczenie zapłaty należności Henkel w BRE Bank S.A.	500	500

Poręczenie gwarancji bankowej IOG City Point Sp. z o.o. jako zabezpieczenie umowy najmu PH AMA Sp.z.o.o w BRE Bank S.A.	420	276
Gwarancja terminowej płatności Szaj Borkowski Spółka jawna (wygasa w październiku 2012)	-	162
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez NIKA w Kredyt Bank S.A.	4 000	
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez COSMETICS w Kredyt Bank S.A.	12 000	
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez AMA w BRE Bank S.A.	5 000	
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez FROG w BRE Bank S.A.	4 000	
Zastaw na zapasach handlowych jako zabezpieczenie spłaty kredytu w Kredyt Bank S.A.	8 000	
Zastaw na zapasach handlowych jako zabezpieczenie spłaty kredytu w PKO BP S.A.	6 500	
Zastaw na zapasach handlowych jako zabezpieczenie spłaty kredytu w BRE Bank S.A.	24 279	36 000
Gwarancja bankowa terminowej płatności na rzecz IOG Citi Point Sp. z o.o. BRE Bank S.A.	275	
Gwarancja bankowa terminowej płatności na rzecz Oceanic sp. z o.o. BRE Bank S.A.	100	

31. 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.

1. We wrześniu 2012r. Spółka zakończyła restrukturyzację kadrową mającą na celu uproszczenie jej struktury organizacyjnej i procedur. W opinii Zarządu nowa, odchudzona struktura kadrowa jest efektywniejsza i lepiej dopasowana do potrzeb Spółki.
2. W minionym okresie nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.
3. Spółka Delko S.A. realizuje zobowiązania na bieżąco.

32. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Finalizowany w ramach Spółki i Grupy Kapitałowej proces restrukturyzacji nie ogranicza się wyłącznie do działań sanacyjnych. Obok przedsięwzięć związanych z redukcją strukturalnych balastów kosztowych oraz wprowadzaniem oszczędniejszej, lecz wcale nie mniej efektywnej formy gospodarowania, Zarząd Delko, kładzie szczególny nacisk na wykorzystanie efektu synergii Grupy.

Trudnym do przecenienia na tym polu atutem są niemal dwie dekady doświadczeń branżowych i ogólnogospodarczych. W tym także tych wyniesionych z okresów naznaczonych spowolnieniem koniunktury, z których Spółka wychodziła zazwyczaj wzmocniona. Poprzez m.in. umiejętne dyskontowanie przewag rynkowych w zakresie logistyki czy adekwatnego dostosowania oferty produktowej do zmieniającej się struktury efektywnego popytu.

W konsekwentnie realizowany proces optymalizacyjny – efektywnościowy wpisuje się także dynamicznie rozwijający się program umów partnerskich z placówkami detalicznymi, w ramach przygotowywanego od kilku miesięcy ogólnokrajowego programu franczyzowego „Blue STOP” dla sklepów z artykułami chemii gospodarczej i kosmetykami.

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
28.02.2013	Bernadeta Nowak	Główna Księgowa	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH DELKO S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
28.02.2013	Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	
28.02.2013	Wojciech Szymon Kowalski	Wiceprezes Zarządu	
28.02.2013	Leszek Wójcik	Wiceprezes Zarządu	
28.02.2013	Mirosław Jan Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu	
28.02.2013	Kazimierz Luberda	Wiceprezes Zarządu	