



GRUPA KAPITAŁOWA DELKO

Skonsolidowany śródroczny raport kwartalny za I kwartał 2012 roku

**Prezentowany wg Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

Dnia 15 maja 2012 roku

SPIS TREŚCI

Spis treści	2
Wprowadzenie	4
Informacje podstawowe	4
I. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2012 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	7
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane	7
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”	8
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – skonsolidowane	9
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – skonsolidowane	11
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów – skonsolidowane	12
Sprawozdanie ze zmian w kapitale – skonsolidowane	13
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – skonsolidowane	16
II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2012 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	17
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe	17
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”	18
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – jednostkowe	19
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – jednostkowe	21
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów – jednostkowe	22
Sprawozdanie ze zmian w kapitale – jednostkowe	23
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – jednostkowe	25
III. Informacja dodatkowa do raportu okresowego (SA-QSr) Grupy Kapitałowej Delko za I kwartał 2012 roku	27
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów	27
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	40
3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	40
4. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	41
5. Informacje dotyczące emisji, wykupu, spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	41
6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	41
7. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki	42
8. Informacje dotyczące zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	42

9. Informacje o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne 41
10. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji..... 45
11. 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 45
12. 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 45
13. 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 45
14. 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 46
15. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 46
16. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe..... 46
17. 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 46
18. 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 47
19. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią oraz Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 47

WPROWADZENIE

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

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2012 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2012 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 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 31.03.2012	Udział procentowy Grupy na dzień 31.03.2011
1	Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	Ignatki	Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego, żywności, napojów i tytoniu, sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych, pozostała sprzedaż hurtowa.	100,00	100,00
2	Nika Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż; usługi transportowe i akwizycyjne; -	100,00	100,00
3	PH AMA S.A.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków, środków czyszczących, artykułów użytku domowego i osobistego.	100,00	100,00
4	Cosmetics Sp. z o.o.	Łomża	Sprzedaż hurtowa kosmetyków, artykułów higienicznych oraz chemii gospodarczej	100,00	100,00
5	Soliko Sp. z o.o.	Poznań	Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach	100,00	-
6	Frog MS Delko Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż hurtowa kosmetyków, artykułów higienicznych i farmaceutycznych oraz chemii gospodarczej	100,00	50,97
7	Delko OTTO Sp. z o.o.	Ostrowiec Świętokrzyski	Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego, żywności, napojów i tytoniu, pozostała sprzedaż hurtowa, sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych, żywności, napojów i wyrobów tytoniowych.	50,02	50,02

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

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

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

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

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

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

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

I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2012 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	143 540	145 604	34 381	36 637
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-925	2 583	-222	650
Zysk (strata) brutto	-1 683	2 102	-403	529
Zysk (strata) netto	-1 999	1 518	-479	382
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 355	-6 882	-804	-1 732
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-52	-151	-12	-38
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 054	6 470	731	1 628
Przepływy pieniężne netto, razem	-353	-563	-85	-142
Aktywa, razem	167 371	163 865	40 218	40 845
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	123 454	111 993	29 665	27 915
Zobowiązania długoterminowe	7 422	6 343	1 783	1 581
Zobowiązania krótkoterminowe	116 032	105 650	27 882	26 334
Kapitał własny	43 917	51 872	10 553	12 930
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 437	1 491
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)	-0,33	0,25	-0,08	0,06
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,34	8,67	1,76	2,16
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 31.03.2012r. oraz 31.03.2011r.

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 I kwartału 2012r. oraz I 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

Kurs średni arytmetyczny za okres I-III 2012 r. - 4,1750

Kurs średni arytmetyczny za okres I-III 2011 r. - 3,9742

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2012r. koniec kwartału 2012	stan na 31.12.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011	stan na 31.03.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 31.12.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010
A. Aktywa trwałe	35 862	35 306	33 348	23 157
1. Wartość firmy	12 597	12 597	12 586	8 407
2. Inne wartości niematerialne	1 353	1 457	1 303	1 376
3. Rzeczowe aktywa trwałe	20 313	20 066	18 691	12 966
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
5. Należności długoterminowe	-	-	-	-
6. Aktywa finansowe	47	47	74	-
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 552	1 139	694	408
B. Aktywa obrotowe	131 509	108 141	130 517	93 261
1. Zapasy	34 631	32 319	35 070	27 151
2. Należności z tytułu dostaw i usług	89 577	69 054	81 456	58 232
3. Należności pozostałe	2 204	1 824	2 233	2 519
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 016	1 004	216	198
5. Aktywa finansowe	-	-	6 740	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 293	2 646	4 399	4 962
7. Rozliczenia międzyokresowe	1 788	1 294	403	199
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
AKTYWA OGÓLEM	167 371	143 447	163 865	116 418

Pasywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2012r. koniec kwartału 2012	stan na 31.12.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011	stan na 31.03.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 31.12.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010
A. Kapitał własny	43 917	45 915	51 872	50 355
I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	37 307	39 411	42 324	41 118
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980	5 980
2. Kapitał zapasowy	31 525	31 525	27 740	27 740
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-663	34	4 828	89
5. Zyski (strata) netto	-2 105	595	1 206	4 739
6. Wynik na nabyciu dodatkowych udziałów jednostki zależnej	-	-1 293	-	-
II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	6 610	6 504	9 548	9 237
B. Zobowiązania długoterminowe	7 422	6 684	6 343	5 520
1. Kredyty bankowe	2 279	2 586	3 507	3 814
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 754	2 443	810	677
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	-	3	10	-
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 235	1 595	1 969	993
6. Rezerwy na inne zobowiązania	154	57	47	36
C. Zobowiązania krótkoterminowe	116 032	90 848	105 650	60 543
1. Kredyty bankowe	49 675	44 140	29 219	17 818
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 696	1 629	905	674
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57 391	37 977	52 974	29 669
4. Zobowiązania pozostałe	5 530	5 635	21 648	11 380
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	260	139	132	334
6. Rezerwy na zobowiązania	1 480	1 328	772	668
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	167 371	143 447	163 865	116 418

Wartość księgowa	43 917 000	45 915 000	51 872 000	50 355 000
Liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,34	7,68	8,67	8,42
Przewidywana liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,34	7,68	8,67	8,42

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I kwartał 2012 okres od 01.01.2012r. do 31.03.2012r.	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.
A. Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	143 540	145 604
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 454	2 689
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	140 086	142 915
II. Koszty działalności operacyjnej	144 574	143 204
1. Amortyzacja	806	556
2. Zużycie materiałów i energii	1 858	1 020
3. Usługi obce	6 124	4 819
4. Podatki i opłaty	292	183
5. Wynagrodzenia	6 328	4 313
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 286	752
7. Pozostałe koszty rodzajowe	666	987
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	127 214	130 574
III. Zysk (strata) na sprzedaży	-1 034	2 400
1. Pozostałe przychody operacyjne	299	236
2. Pozostałe koszty operacyjne	190	53
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-925	2 583
1. Przychody finansowe	23	34
2. Koszty finansowe	781	515
V. Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej	-1 683	2 102
1. Podatek dochodowy	316	584
VI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 999	1 518
B. Działalność zaniechana		
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	-1 999	1 518
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-2 105	1 206
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	106	312

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I kwartał 2012 okres od 01.01.2012r. do 31.03.2012r.	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.
I. Zysk (strata) netto za okres	-1 999	1 518
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	-1 999	1 518
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-2 105	1 206
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	106	312

Wyszczególnienie	I kwartał 2012 okres od 01.01.2012r. do 31.03.2012r.	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.)	5 980 000	5 980 000
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)	-	0,20

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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 akcjonariuszom niesprawującym kontroli	Razem
Na dzień 01 stycznia 2012 roku	5 980	31 525	2 570	34	-1 293	595	39 411	6 504	45 915
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	-	106	106
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-2 105	-2 105	-	-2 105
Inne zmiany	-	-	-	-698	1 293	-595	-595	-	-
Zysk (strata) nabytych dodatkowych udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2012 roku	5 980	31 525	2 570	-663	-	-2 105	37 307	6 610	43 917

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 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 udziałów spółce zależnej	-	-2 881	-	-	-1 293	-	-4 174	-	-4 174
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	2 500	-	-	-	-3 217	-717	-750	-1467
Podział wyniku finansowego	-	1 574	-	-	-	-1 574	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	5 980	31 525	2 570	34	-1 293	595	39 411	6 504	45 915

15 maja 2012 rok

w tys. złotych

Za okres 01.01-31.03. 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 niesprawnym kontrolni	Razem
Na dzień 01 stycznia 2011 roku	5 980	27 740	2 570	89	-	4 740	41 119	9 237	50 356
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	-	312	312
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	1 206	1 206	-	1 206
Inne zmiany	-	-	-	-2 101	-	2 101	-	-	-
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	6 841	-	-6 841	-	-	-
Na dzień 31 marca 2011 roku	5 980	27 740	2 570	4 828	-	1 206	42 324	9 548	51 872

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł.)	I kwartał 2012 okres od 01.01.2012r. do 31.03.2012r.	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.
A. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	-1 683	2 102
II. Korekty	-1 672	-8 984
1. Zyski mniejszości	-	-
2. Amortyzacja	806	556
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	662	443
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-76	-6 758
6. Zmiana stanu rezerw	304	391
7. Zmiana stanu zapasów	-1 526	-2 225
8. Zmiana stanu należności	-2 526	-4 371
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 280	3 956
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-394	-300
11. Podatek dochodowy zapłacony	-202	-589
12. Inne korekty	-	-87
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-3 355	-6 882
B. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	374	168
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	374	43
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
4. Inne wpływy	-	125
II. Wydatki	426	319
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	426	319
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-52	-151
C. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	5 932	10 741
1. Wpływy z emisji akcji	-	-
2. Kredyty bankowe	5 896	10 736
3. Odsetki	36	5
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	2 878	4 271
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	-
3. Spłata kredytów bankowych	1 742	3 586
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	448	237
5. Odsetki	648	434
6. Inne wydatki finansowe	40	14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 054	6 470
D. PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-353	-563

E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-353	-563
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 646	4 962
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	2 293	4 399
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2012 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	114 698	104 736	27 473	26 354
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 000	876	-240	220
Zysk (strata) brutto	-1 356	707	-325	178
Zysk (strata) netto	-1 361	472	-326	119
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 402	-9 151	-575	-2 303
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 156	-117	-277	-29
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 690	8 360	644	2 104
Przepływy pieniężne netto, razem	-868	-908	-208	-228
Aktywa, razem	112 180	96 119	26 956	23 958
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 418	60 644	18 603	15 116
Zobowiązania długoterminowe	1 648	1 227	396	306
Zobowiązania krótkoterminowe	75 770	59 417	18 207	14 810
Kapitał własny	34 762	35 475	8 353	8 842
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 437	1 491
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)	-0,23	0,08	-0,05	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,81	5,93	1,40	1,48
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 31.03.2012r. oraz 31.03.2011r.

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 I kwartału 2012r. oraz I 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

Kurs średni arytmetyczny I-III 2012 r. - 4,1750

Kurs średni arytmetyczny I-III 2011 r. - 3,9742

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2012r. koniec kwartału 2012	stan na 31.12.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011	stan na 31.03.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 31.12.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010
A. Aktywa trwałe	40 094	39 517	24 081	24 055
1. Inne wartości niematerialne	29	27	16	18
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 716	2 578	458	479
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
4. Należności długoterminowe	-	-	-	-
5. Aktywa finansowe długoterminowe	36 892	36 892	23 407	23 532
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	457	20	200	26
B. Aktywa obrotowe	72 086	52 745	73 038	48 693
1. Zapasy	902	1 648	1 241	167
2. Należności z tytułu dostaw i usług	67 500	47 213	60 179	42 019
3. Należności pozostałe	301	783	6 841	1 806
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	711	711	-	-
5. Aktywa finansowe krótkoterminowe	1 300	500	500	500
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	149	1 017	3 250	4 158
7. Rozliczenia międzyokresowe	1 223	873	27	43
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	112 180	92 262	96 119	72 748

Pasywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2012r. koniec kwartału 2012	stan na 31.12.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011	stan na 31.03.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 31.12.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010
A. Kapitał własny	34 762	36 123	35 475	35 003
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980	5 980
2. Kapitał zapasowy	25 735	25 735	21 534	21 534
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 838	-	4 919	-
5. Zyski (strata) netto	-1 361	1 838	472	4 919
B. Zobowiązania długoterminowe	1 648	1 585	1 227	1 259
1. Kredyty bankowe	0	250	1 000	1 250
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 192	1 320	-	-
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	-	-	-	-
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	456	15	227	9
6. Rezerwy na inne zobowiązania	-	-	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	75 770	54 554	59 417	36 486
1. Kredyty bankowe	25 273	21 888	14 638	5 853
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	789	788	-	6
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	49 163	31 212	41 274	23 410
4. Zobowiązania pozostałe	257	569	3 422	6 945
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	23	162
6. Rezerwy na zobowiązania	288	97	60	110
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
PASYWA OGÓLEM	112 180	92 262	96 119	72 748

Wartość księgowa	34 762 000	36 123 000	35 475 000	35 003 000
Liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,81	6,04	5,93	5,85
Przewidywana liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,81	6,04	5,93	5,85

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I kwartał 2012 okres od 01.01.2012r. do 31.03.2012r.	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.
A. Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	114 698	104 736
a) w tym od jednostek powiązanych	57 787	42 598
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 135	1 138
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	112 563	103 598
II. Koszty działalności operacyjnej	115 697	103 916
1. Amortyzacja	217	28
2. Zużycie materiałów i energii	396	44
3. Usługi obce	2 142	1 325
4. Podatki i opłaty	65	11
5. Wynagrodzenia	1 717	440
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	382	67
7. Pozostałe koszty rodzajowe	331	166
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	110 447	101 835
III. Zysk (strata) na sprzedaży	-999	820
1. Pozostałe przychody operacyjne	13	56
2. Pozostałe koszty operacyjne	14	-
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 000	876
1. Przychody finansowe	33	40
2. Koszty finansowe	389	209
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-1 356	707
1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia	-	-
VI. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-1 356	707
1. Podatek dochodowy	5	235
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 361	472
B. Działalność zaniechana	-	-
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
C. Zysk (strata) netto za okres	-1 361	472

Jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	I kwartał 2012 okres od 01.01.2012r. do 31.03.2012r.	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.
I. Zysk (strata) netto za okres	-1 361	472
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	-1 361	472
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 361	472

Wyszczególnienie	I kwartał 2012 okres od 01.01.2012r. do 31.03.2012r.	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.)	5 980 000	5 980 000
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)	-	0,08

Sprawozdanie jednostkowe zmian w kapitale własnym

Za okres 01.01.-31.03.2012 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	-	1838	-	36 123
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-1 361	-	-1 361
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	1 838	-1 838	-	0
Na dzień 31 marca 2012 roku	5 980	25 734	2 570	1 838	-1 361	-	34 762

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	21 533	2 570	-	4919	-	35 002
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 838	-	1 838
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy za 2010 rok	-	-	-	-	-717	-	-717
Podział wyniku finansowego	-	4 201	-	-	-4 201	-	0
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	5 980	25 734	2 570	-	1 838	-	36 123

15 maja 2012 rok

w tys. złotych

Za okres 01.01.-31.03.2011 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	-	35 003
Całkowite dochody	-	--	-	-	472	-	472
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	4 919	-4 919	-	-
Na dzień 31 marca 2011 roku	5 980	21 534	2 570	4 919	472	-	35 475

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł.)	I kwartał 2012 okres od 01.01.2012r. do 31.03.2012r.	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.
A. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	-1 356	707
II. Korekty	-1 046	-9 858
1. Amortyzacja	217	28
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	332	169
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-13	-7
5. Zmiana stanu rezerw	190	161
6. Zmiana stanu zapasów	746	-1 074
7. Zmiana stanu należności	-19 806	-23 195
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 638	14 376
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-350	16
10. Podatek dochodowy zapłacony	0	-332
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-2 402	-9 151
B. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	13	141
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13	16
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
4. Inne wpływy z pożyczki	-	125
II. Wydatki	1 169	258
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	369	258
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-	-
3. Udzielone pożyczki	800	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 156	-117
C. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	3 418	8 825
1. Wpływy z emisji akcji	-	-
2. Kredyty bankowe	3 385	8 785
3. Odsetki	33	40
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	728	465
1. Nabycie akcji własnych	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	-
3. Spłata kredytów bankowych	250	250
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	113	6
5. Odsetki	365	209
6. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 690	8 360
D. PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-868	-908

E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-868	-908
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 017	4 158
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	149	3 250
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

III. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU OKRESOWEGO (S.A. - QSr) GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

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

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

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Oświadczenie o zgodności

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

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

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingu

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

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

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

Stawki amortyzacyjne

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

Wycena wartości godziwej aktywów netto spółek przejętych

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

Niepewność szacunków

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

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

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

Odpis aktualizujący należności

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

Istotne zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych

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

Udziały niesprawujące kontroli

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

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

począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom niesprawnym kontroli wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców 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 niebędącej ich wartością godziwą, lecz oszacowanej dla potrzeb przejęcia wartości;
- zakup po okazyjnej cenie.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa powinna:

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

Informacja o rezerwach, aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, odpisach aktualizujących wartości składników aktywów w I kwartale 2012 r.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012	Utworzono w tys. zł	Rozwiązano w tys. zł	Stan na 31.03.2012
Odpis aktualizujący należności	1 427	31	52	1 406
Odpis aktualizujący zapasy	64	10	-	74
Odpis aktualizujący na rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 595	788	148	2 235
Aktywa na odroczonego podatek dochodowy	1 139	466	53	1 552
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	1 328	340	188	1 480

- Utworzenie odpisów aktualizujących należności związane jest z aktualizacją na dzień 31.03.2012 r. a rozwiązanie ze spłatą wcześniej objętych odpisem,
- Utworzenie rezerwy na odroczonego podatek dochodowy związane jest z aktualizacją na 31.03.2012 r.
- Utworzenie i rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane jest z aktualizacją na 31.03.2012 r.
- Utworzenie i rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania związane jest z aktualizacją rezerwy na urlopy, premie na 31.03.2012r.

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

Transakcje Delko S.A. z jednostkami zależnymi:

Nazwa spółki	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
Delko S.A.	57 579	42 939	32	-
Delko OTTO Sp. z o.o.	391	97	16 547	14 872
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	765	156	9 121	7 929
Nika Sp. z o.o.	34	240	4 317	4 173
PH Ama S..A.	22	-	10 461	7 123
Frog MS Delko Sp. z o.o.	31	-	9 597	6 633
Cosmetics Sp. z o.o.	1 968	143	10 708	2 491
Soliko Sp. z o.o.	-	-	10	-

Nazwa spółki	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
Delko S.A.	208	12	805	445
Delko OTTO Sp. z o.o.	228	189	231	6
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	110	105	32	2
Nika Sp. z o.o.	236	33	17	4
PH Ama S..A.	106	74	13	-
Frog MS Delko Sp. z o.o.	96	44	16	-
Cosmetics Sp. z o.o.	104	-	44	-
Soliko Sp. z o.o.	222	-	152	-

Nazwa spółki	Zobowiązania		Należności	
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
Delko S.A.	269	157	25 861	22 199
Delko OTTO Sp. z o.o.	6 130	5 207	168	124
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	4 667	5 919	66	155
Nika Sp. z o.o.	1 657	1 815	222	126
PH Ama S..A.	3 896	2 586	65	30

Frog MS Delko Sp. z o.o.	5 654	4 625	62	6
Cosmetics Sp. z o.o.	4 380	2 483	762	152
Soliko Sp. z o.o.	553	-	1	-

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

W dniu 2012-03-26 Zarząd Delko S.A. podjął uchwałę o rezygnacji z programu budowy własnej sieci sklepów detalicznych i skoncentrowaniu zaoszczędzonych sił i środków na rozwoju detalicznej sieci sklepów franczyzowych. O rezygnacji Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2012.

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

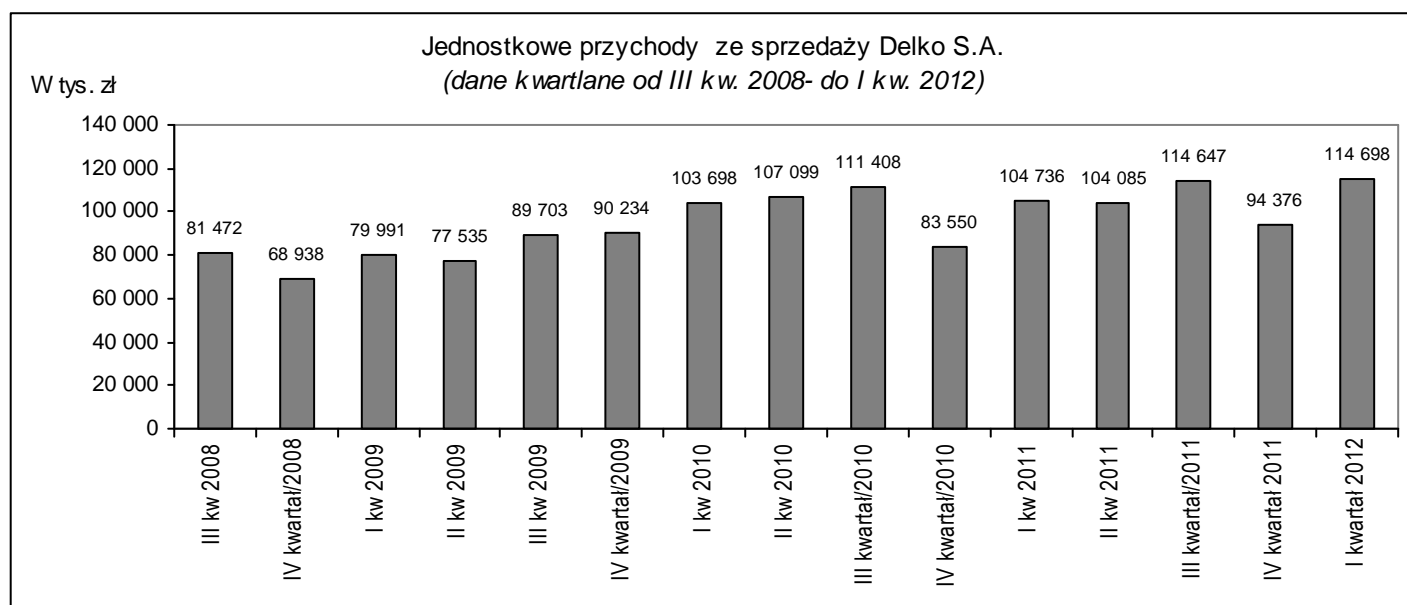
Wyniki finansowe Grupy Delko w I kwartale 2012 roku były determinowane głównie wzrostem kosztów związanych z realizowanym procesem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, rozbudową struktur organizacyjnych, w tym handlowych, wzrostem kosztów w spółkach zależnych spowodowany ogólnym wzrostem kosztów prowadzenia działalności w RP, wzrostem kosztów finansowych spowodowany wzrostem wielkości kredytów bankowych celem finansowania należności handlowych oraz wzrostem tworzonych rezerw. Do czynników zwiększających zysk należy zaliczyć wzrost marż.

Wybrane dane finansowe	Wybrane dane finansowe jednostkowe Delko [tys. PLN]		Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Delko [tys. PLN]	
	I kwartał 2012 okres od 01.01.2012r. do 31.03.2012r.	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.	I kwartał 2012 okres od 01.01.2012r. do 31.03.2012r.	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.
Przychody ze sprzedaży	114 698	104 736	143 540	145 604
Amortyzacja	217	28	806	556
Zużycie materiałów i energii	396	44	1 858	1 020
Usługi obce	2 142	1 325	6 124	4 819
Podatki i opłaty	65	11	292	183
Wynagrodzenia	1 717	440	6 328	4 313
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	382	67	1 286	752
Pozostałe koszty rodzajowe	331	166	666	987
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	110 447	101 835	127 214	130 574
Zysk (strata) na sprzedaży	-999	820	-1 034	2 400
Koszty finansowe	389	209	781	515
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 361	472	-1 999	1 518

Na dzień 31 marca 2012 roku wartość aktywów Grupy Delko wynosiła 112 180 tys. zł i była wyższa w porównaniu z dniem 31 marca 2011 roku o 16,71%. Przychody netto ze sprzedaży Grupy w tym okresie wyniosły 143 540,0 tys. zł i były niższe w porównaniu z analogicznym okresem o 1,44%. EBITDA wyniósł -96 tys. zł i był niższy o 103,03% w porównaniu z I kwartałem 2011. Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 2 293 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 miesięcy



Źródło: Raporty kwartalne Delko S.A.

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

W I kwartale 2012 roku Spółka nie emitowała akcji, nie prowadziła wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Za okres sprawozdawczy nie były wypłacane, ani deklarowane dywidendy.

7. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE 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.

Zmiana Zarządu Delko w dniu 24 kwietnia 2012 roku.

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

Zobowiązania warunkowe (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	31.03.2012	31.12.2011
Poręczenie kredytu Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. przez Delko S.A	-	5 600
Blokada lokaty terminowej tytułem zabezpieczenia należności Oceanic S.A.	270	170
Poręczenie dla Henkl Sp. z o.o.	500	500
gwarancja terminowej płatności IOG City Point Sp. z o.o.	276	374
gwarancja terminowej płatności Szaj Borkowski Spółka jawna	162	-

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

1. Segmenty operacyjne

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

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

2. Segmenty geograficzne

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

3. Główni klienci

Głównymi klientami spółki są polskie hurtownie.

Wyniki na poszczególnych segmentach geograficznych

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża	Poznań
31.03.2012									
Przychody ze sprzedaży									
Przychody ze sprzedaży	114 698	21 744	15 285	5 644	6 213	14 175	12 288	15 242	353
Koszty działalności operacyjnej	115 697	21 226	15 578	5 922	6 554	13 788	11 903	15 143	900
Razem	-999	518	-293	-278	-341	387	385	99	-547
31.03.2011									
Przychody ze sprzedaży									
Przychody ze sprzedaży	104 737	19 136	15 926	6 252	6 075	13 347	11 113	13 050	-
Koszty działalności operacyjnej	103 916	18 599	15 744	6 311	6 244	12 922	10 711	12 830	-
Razem	821	537	182	-59	-169	425	402	220	-

Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych

Przychody ze sprzedaży bez wyłączeń konsolidacyjnych

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża	Poznań	Razem
31.03.2012										
Przychody ze sprzedaży										
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	56 911	21 357	14 783	5 226	5 756	14 047	12 161	13 169	131	143 541
Przychody ze sprzedaży między segmentami	57 787	387	502	418	457	128	127	2073	222	62 101
Razem	114 698	21 744	15 285	5 644	6 213	14 175	12 288	15 242	353	205 642
31.03.2011										
Przychody ze sprzedaży										
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	62 139	18 807	15 565	6 089	5 933	13 160	11 008	12 903	-	145 604
Przychody ze sprzedaży między segmentami	42 952	264	295	140	120	74	44	143	-	44 032
Razem	105 091	19 071	15 860	6 229	6 053	13 234	11 052	13 046	-	189 636

Przychody ze sprzedaży z wyłączeniami konsolidacyjnymi

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża	Poznań	Eliminacje konsolidacyjne	Wartość skonolidowana
31.03.2012											
Przychody ze sprzedaży											
Przychody ze sprzedaży towarów	112 563	21 187	15 166	5 489	6 043	13 735	12 008	14 687	-	60 792	140 086
Przychody ze sprzedaży usług	2 135	557	119	155	170	440	280	555	353	1310	3 454
Razem	114 698	21 744	15 285	5 644	6 213	14 175	12 288	15 242	353	62 102	143 540
31.03.2011											
Przychody ze sprzedaży											
Przychody ze sprzedaży towarów	103 599	18 596	15 547	6 071	5 917	13 076	10 751	12 933	-	43 575	142 915
Przychody ze sprzedaży usług	1 138	540	379	181	157	271	362	118	-	457	2 689
Razem	104 737	19 136	15 926	6 252	6 074	13 347	11 113	13 051	-	44 032	145 604

Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży	31.03.2012	31.03.2011
a) sprzedaż towarów	140 086	142 915
b) sprzedaż usług	3 454	2 689
Przychody ogółem	143 540	145 604

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	31.03.2012	Struktura 31.03.2012	31.03.2011	Struktura 31.03.2011
Śrem	56 911	39,6%	61 786	42,4%
Ostrowiec	21 357	14,9%	18 920	13,0%
Kielce	14 783	10,3%	15 583	10,7%
Ignatki	5 226	3,6%	6 116	4,2%
Olsztyn	5 756	4,0%	5 949	4,1%
Warszawa	14 047	9,8%	13 273	9,1%
Kraków	12 161	8,5%	11 069	7,6%
Łomża	13 169	9,2%	12 908	8,9%
Poznań	130	0,1%	-	-
Razem	143 540	100,0%	145 604	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	31.03.2012	Struktura 31.03.2012	31.03.2011	Struktura 31.03.2011
Śrem	54 984	39,3%	60 660	42,4%
Ostrowiec	20 905	14,9%	18 529	13,0%
Kielce	15 023	10,7%	15 277	10,7%
Ignatki	5 125	3,7%	5 992	4,2%
Olsztyn	5 642	4,0%	5 840	4,1%
Warszawa	13 713	9,8%	13 076	9,1%
Kraków	11 977	8,5%	10 751	7,5%
Łomża	12 717	9,1%	12 790	8,9%
Poznań	-	0,0%	-	-
Razem	140 086	100,0%	142 915	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży usług

Wyszczególnienie	31.03.2012	Struktura 31.03.2012	31.03.2011	Struktura 31.03.2011
Śrem	1 692	49,0%	1 126	41,9%
Ostrowiec	338	9,8%	391	14,5%
Kielce	110	3,2%	306	11,4%
Ignatki	103	3,0%	124	4,6%
Olsztyn	112	3,2%	109	4,0%
Warszawa	334	9,7%	197	7,3%
Kraków	184	5,3%	318	11,8%
Łomża	451	13,1%	118	4,4%
Poznań	130	3,8%	-	-
Razem	3 454	96,2%	2 689	100,0%

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.03.2011
Chemia gospodarcza	54 301	54 934
Higiena	34 210	29 759
Kosmetyki	36 667	43 202
Produkt własny	5 147	4 304
Pozostałe	9 761	10 716
Razem	140 086	142 915

10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Patrz strona 5 „Skład Grupy Kapitałowej” niniejszej Informacji dodatkowej.

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

1. W I kwartale 2012r. Zarząd Spółki Delko S.A. nie dokonał połączenia Spółki Delko S.A. z żadną z jednostek zależnych.
2. W dniu 23 lutego 2012 r. Zarząd Cosmetics sp. z o.o. z siedzibą w Łomży (spółka zależna od Delko S.A.) podjął uchwałę w sprawie przyjęcia planu połączenia ze spółką Delko RDT Księżycowa sp. z o.o. z siedzibą w Ignatkach (spółka zależna od Delko S.A.). W wyniku połączenia Delko RDT Księżycowa sp. z o.o. przejmie Cosmetics sp. z o.o. O projekcie połączenia w/w spółek zależnych, Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 19/2011 z dnia 30 grudnia 2011.

12. 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.

13. 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 28.02.2012 r. (dzień przekazania raportu za IV kw. 2011 r.)	Stan na 15.05.2012 r. (dzień przekazania raportu za I 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%
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o. Udziałowcem tej spółki jest również Pan Tomasz Czapia i Pan Stefan Mielczarek)	751.360	751.360	12,56%
Kazimierz Luberda i Teresa Luberda	651.540 (w tym Kazimierz Luberda: 629.900 akcji; Teresa Luberda: 21.640 akcji)	651.540	10,90%
Mirosław Newel	539.650	539.650	9,02%
Aviva Investors Poland S.A.	521.203	521.203	8,72%

14. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI DELKO S.A. LUB UPRAWNIENÍ 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 28.02.2012 r. (dzień przekazania raportu okresowego za IV kw. 2011 r.)	Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 09.11.2011 r. do 28.02.2012 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 09.11.2011 r. do 28.02.2012 r.	Stan na 15.05.2012 r. (dzień przekazania raportu okresowego za I kw. 2012 r.)
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	Prezes Zarządu (od 24.04.2012r)	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)
Mirosław Newel	Przewodniczący Rady Nadzorczej	539.650	-	-	536.950
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o. Udziałowcem tej spółki jest również Pan Tomasz Czapla i Pan Stefan Mielczarek)	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

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

Zarząd Delko S.A. oświadcza, że w I kwartale 2012 roku nie toczyło/toczyły się postępowanie/postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, której/których wartość/suma stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Delko S.A.

16. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

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

17. 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.

Od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku Delko S.A. i spółki zależne nie udzieliły poręczenia kredytu/pożyczki/gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których jednorazowa wartość lub suma stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

18. 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.

W dniu 24 kwietnia 2012 nastąpiła zmiana Zarządu Delko S.A.

Radę Nadzorczą odwołała w dniu 24 kwietnia 2012r. :

1. Pana Andrzeja Worsztynowicza – z funkcji Prezesa Zarządu
2. Pana Dawida Harsze – z funkcji Wiceprezesa Zarządu
3. Pana Dariusza Śmiejkowskiego – z funkcji Wiceprezesa Zarządu

Jednocześnie Rada Nadzorcza Delko S.A. powołała w dniu 24 kwietnia 2012r. :

1. Pana Dariusza Kaweckiego – na stanowisko Prezesa Zarządu,
2. Pana Leszka Wójcika – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
3. Pana Wojciecha Szymona Kowalskiego – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
4. Pana Kazimierza Jana Luberdę – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
5. Mirosława Jana Dąbrowskiego – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Delko S.A., w najbliższym kwartale nastąpi restrukturyzacja logistyczna spółki Cosmetics RDT powiązana ze zwolnieniami grupowymi, nastąpią również zmiany zarządów w spółkach zależnych: Nika Sp. z o.o., PH AMA S.A., Soliko Sp. z o.o., Frog MS Delko Sp. z o.o., Cosmetics RDT oraz zmiana w Radzie Nadzorczej Delko S.A. i Delko OTTO Sp. z o.o.

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
15.05.2012	Magdalena Ratajczak	Główna Księgowa	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH DELKO S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
15.05.2012	Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	
15.05.2012	Wojciech Szymon Kowalski	Wiceprezes Zarządu	
15.05.2012	Leszek Wójcik	Wiceprezes Zarządu	
15.05.2012	Mirosław Jan Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu	
15.05.2012	Kazimierz Luberda	Wiceprezes Zarządu	