



GRUPA KAPITAŁOWA DELKO

**Skonsolidowany śródroczny
raport kwartalny
za I kwartał 2010 roku**

**Prezentowany wg Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

Dnia 17 maja 2010 roku

SPIS TREŚCI

Spis treści	2
Wprowadzenie	4
Informacje podstawowe	4
I. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2010 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	6
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane	6
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”	7
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – skonsolidowane	8
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – skonsolidowane	10
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów – skonsolidowane	11
Sprawozdanie ze zmian w kapitale – skonsolidowane	12
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – skonsolidowane	14
II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2010 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	15
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe	15
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”	16
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – jednostkowe	17
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – jednostkowe	19
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów – jednostkowe	20
Sprawozdanie ze zmian w kapitale – jednostkowe	21
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – jednostkowe	23
III. Informacja dodatkowa do raportu okresowego (SA-QSr) Grupy Kapitałowej Delko za I kwartał 2010 roku..	24
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informację 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.....	24
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	37
3. Informacje o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne	36
4. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	39
5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	40
6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łączenie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	40
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	40
8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym połączenie jednostek gospodarczych, przyjęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	40
9. Informacje dotyczące zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	41
10. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	42

11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 42
12. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające lub nadzorujące Spółkę, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 43
13. Wskazania istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 43
14. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną 43
15. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki..... 44
16. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne do oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki 44
17. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 44

WPROWADZENIE

Skonsolidowany raport kwartalny Delko S.A. za I kwartał 2010 roku („Raport”) zawiera:

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2010 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2010 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2010 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 Adama Mickiewicza 93. 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, Wydział VIII Gospodarczy 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 wchodzi DELKO S.A. oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2009	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2008
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.	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 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 2010 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2010 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	122 877	101 786	30 976	22 130
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 526	2 175	637	473
Zysk (strata) brutto	2 269	1 757	572	382
Zysk (strata) netto	1 861	1 421	469	309
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 343	3 411	-843	742
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-170	-54	-43	-12
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 748	-2 394	-693	-520
Przepływy pieniężne netto, razem	-6 261	963	-1 578	209
Aktywa, razem	105 137	101 356	27 222	21 559
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 480	76 870	15 659	16 351
Zobowiązania długoterminowe	2 917	5 067	755	1 078
Zobowiązania krótkoterminowe	57 563	71 803	14 904	15 273
Kapitał własny	44 657	24 486	11 563	5 208
Kapitał akcyjny	5 980	4 480	1 548	953
Liczba akcji (w szt.)	5 980 000	4 480 000	5 980 000	4 480 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,31	0,32	0,08	0,07
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,47	5,47	1,88	1,19
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 31.03.2010r. oraz 31.03.2009r.

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 2010r. oraz I kwartału 2009r.

Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2010 r. (w zł)	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2009 r. (w zł)
Styczeń	4,0616	4,4392
Luty	3,9768	4,6578
Marzec	3,8622	4,7013

Kurs średni arytmetyczny za okres I-III 2010 r. - 3,9669
Kurs średni arytmetyczny za okres I-III 2009 r. - 4,5994

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 31.12.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009	stan na 31.03.2009r. koniec kwartału 2009	stan na 31.12.2008r. koniec poprzedniego kwartału 2008
A. Aktywa trwałe	8 906	8 995	9 545	9 821
1. Wartość firmy	3 781	3 781	3 781	3 781
2. Inne wartości niematerialne	1 543	1 542	1 726	1 787
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3 250	3 350	3 722	3 858
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
5. Należności długoterminowe	-	-	-	-
6. Aktywa finansowe	-	-	-	-
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	332	322	316	395
B. Aktywa obrotowe	96 231	82 709	91 811	76 901
1. Zapasy	21 205	19 142	22 785	19 565
2. Należności z tytułu dostaw i usług	71 624	53 912	64 228	53 764
3. Należności pozostałe	1 776	1 638	921	762
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	12	281	78	-
5. Aktywa finansowe	-	-	-	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 343	7 604	3 030	2 067
7. Rozliczenia międzyokresowe	271	132	769	743
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	105 137	91 704	101 356	86 722

Pasywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 31.12.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009	stan na 31.03.2009r. koniec kwartału 2009	stan na 31.12.2008r. koniec poprzedniego kwartału 2008
A. Kapitał własny	44 657	42 796	24 486	23 064
I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	37 962	36 379	18 341	17 208
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	4 480	4 480
2. Kapitał zapasowy	21 519	21 519	4 974	4 974
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 310	143	5 185	9
5. Zyski (strata) netto	1 583	6 167	1 132	5 175
II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	6 695	6 417	6 145	5 856
B. Zobowiązania długoterminowe	2 917	3 260	5 067	5 476
1. Kredyty bankowe	2 385	2 771	4 102	4 591
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	434	461	940	849
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	-	-	-	-
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	98	28	25	36
6. Rezerwy na inne zobowiązania	-	-	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	57 563	45 648	71 803	58 182
1. Kredyty bankowe	11 292	6 972	7 011	9 898
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	459	543	267	367
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 181	27 910	52 199	37 279
4. Zobowiązania pozostałe	2 866	9 401	11 520	9 814
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	133	282	228	257
6. Rezerwy na zobowiązania	632	540	578	567
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	105 137	91 704	101 356	86 722

Wartość księgową	44 657 000	42 796 000	24 486 000	23 064 000
Liczba akcji	5 980 000	5 980 000	4 480 000	4 480 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	7,47	7,16	5,47	5,15
Przewidywana liczba akcji	5 980 000	5 980 000	4 480 000	4 480 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	7,47	7,16	5,47	5,15

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r.
A. Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	122 877	101 786
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 119	1 846
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	120 758	99 940
II. Koszty działalności operacyjnej	120 495	99 672
1. Amortyzacja	314	364
2. Zużycie materiałów i energii	523	509
3. Usługi obce	2 833	2 447
4. Podatki i opłaty	90	76
5. Wynagrodzenia	2 616	2 723
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	463	439
7. Pozostałe koszty rodzajowe	723	689
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	112 933	92 425
III. Zysk (strata) na sprzedaży	2 382	2 114
1. Pozostałe przychody operacyjne	204	101
2. Pozostałe koszty operacyjne	60	40
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 526	2 175
1. Przychody finansowe	22	10
2. Koszty finansowe	279	428
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	2 269	1 757
1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia	-	-
2. Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	-	-
VI. Zysk (strata) brutto	2 269	1 757
1. Podatek dochodowy	408	336
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 861	1 421
B. Działalność zaniechana		
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	1 861	1 421
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 583	1 132
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	278	289

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r.
I. Zysk (strata) netto za okres	1 861	1 421
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	1 861	1 421
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 583	1 132
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	278	289

Wyszczególnienie	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.)	5 980 000	4 480 000
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)	0,26	0,25

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres 01.01.-31.03.2010

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto jednostki dominującej	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2010 roku	5 980	-	21 519	2 570	143	6 167	-	36 379	6 417	42 796
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	278	278
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	6 167	-6 167	-	-	-	-
Wypłata dywidendy za	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	1 583	-	1 583	-	1 583
Stan na 31 marca 2010 roku	5 980	-	21 519	2 570	6 310	1 583	-	37 962	6 695	44 657

Za okres 01.01.-31.12.2009

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto jednostki dominującej	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2009 roku	4 480	-	4 974	2 570	9	5 175	-	17 208	5 856	23 064
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	1 311	1 311
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	-	-	2 240	-	134	-2 374	-	-	-	-
Wypłata dywidendy za 2008 rok	-	-	2 800	-	-	-2 800	-	-	-750	-750
Emisja akcji serii C	1 500	-	-	-	-	-	-	1 500	-	1 500
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	-	12 750	-	-	-	-	12 750	-	12 750
Rozliczenie kosztów emisji akcji serii C	-	-	-1 245	-	-	-	-	-1 245	-	-1 245
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	6 167	-	6 167	-	6 167
Stan na 31 grudnia 2009 roku	5 980	-	21 519	2 570	143	6 167	-	36 379	6 417	42 796

17 maja 2010 rok

w tys. złotych

Za okres 01.01.-31.03.2009

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto jednostki dominującej	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2009 roku	4 480	-	4 974	2 570	9	5 175	-	17 208	5 856	23 064
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	289	289
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	5 175	-5 175	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	1 132	-	1 132	-	1 132
Stan na 31 marca 2009 roku	4 480	-	4 974	2 570	5 185	1 132	-	18 341	6 145	24 486

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł.)	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r.
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	2 269	1 757
II. Korekty	-5 612	1 654
1. Zyski mniejszości	-	-
2. Amortyzacja	314	364
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-33
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	258	455
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-18	-14
6. Zmiana stanu rezerw	93	19
7. Zmiana stanu zapasów	-1 773	-2 979
8. Zmiana stanu należności	-17 587	-10 654
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 019	15 052
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-214	-94
11. Podatek dochodowy zapłacony	-409	-266
12. Inne korekty	-295	-196
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-3 343	3 411
B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	22	26
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	22	26
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
4. Inne wpływy	-	-
II. Wydatki	192	80
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	192	80
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-170	-54
C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	4 892	1 419
1. Wpływy z emisji akcji	-	-
2. Kredyty bankowe	4 871	30
3. Odsetki	21	2
4. Inne wpływy finansowe	-	1 387
II. Wydatki	7 640	3 813
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	-
3. Spłata kredytów bankowych	987	3 264
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	175	122
5. Odsetki	234	427
6. Inne wydatki finansowe	6 244	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 748	-2 394
D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-6 261	963
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-6 261	963
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	7 604	2 067
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 343	3 030
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 MARCA 2010 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2010 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	103 698	79 991	26 141	17 391
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 161	892	293	194
Zysk (strata) brutto	1 005	591	253	128
Zysk (strata) netto	817	496	206	108
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 457	2 338	-619	508
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5	0	-1	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 427	-1 461	-864	-318
Przepływy pieniężne netto, razem	-5 889	877	-1 485	191
Aktywa, razem	76 205	74 597	19 731	15 867
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 305	62 270	11 730	13 245
Zobowiązania długoterminowe	2 079	3 440	538	732
Zobowiązania krótkoterminowe	43 226	58 830	11 192	12 514
Kapitał własny	30 900	12 327	8 001	2 622
Kapitał akcyjny	5 980	4 480	1 548	953
Liczba akcji (w szt.)	5 980 000	4 480 000	5 980 000	4 480 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,14	0,11	0,03	0,02
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,17	2,75	1,34	0,59
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 31.03.2010r. oraz 31.03.2009r.

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 2010r. oraz I kwartału 2009r.

Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2010 r. (w zł)	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2009 r. (w zł)
Styczeń	4,0616	4,4392
Luty	3,9768	4,6578
Marzec	3,8622	4,7013

Kurs średni arytmetyczny I-III 2010 r. - 3,9669
Kurs średni arytmetyczny I-III 2009 r. - 4,5994

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 31.12.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009	stan na 31.03.2009r. koniec kwartału 2009	stan na 31.12.2008r. koniec poprzedniego kwartału 2008
A. Aktywa trwałe	11 740	11 765	11 868	11 886
1. Inne wartości niematerialne	23	25	31	33
2. Rzeczowe aktywa trwałe	100	120	193	218
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
4. Należności długoterminowe	-	-	-	-
5. Aktywa finansowe długoterminowe	11 598	11 598	11 598	11 598
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19	22	46	37
B. Aktywa obrotowe	64 465	54 007	62 729	50 150
1. Zapasy	675	1 178	2 035	916
2. Należności z tytułu dostaw i usług	62 375	45 174	57 740	47 109
3. Należności pozostałe	786	1 171	19	63
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
5. Aktywa finansowe krótkoterminowe	-	-	-	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	581	6 470	2 399	1 522
7. Rozliczenia międzyokresowe	48	14	536	540
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
AKTYWA OGÓLEM	76 205	65 772	74 597	62 036

Pasywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 31.12.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009	stan na 31.03.2009r. koniec kwartału 2009	stan na 31.12.2008r. koniec poprzedniego kwartału 2008
A. Kapitał własny	30 900	30 083	12 327	11 831
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	4 480	4 480
2. Kapitał zapasowy	16 286	16 286	2 431	2 431
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 247	-	2 350	-
5. Zyski (strata) netto	817	5 247	496	2 350
B. Zobowiązania długoterminowe	2 079	2 387	3 440	3 805
1. Kredyty bankowe	2 000	2 350	3 400	3 750
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6	11	27	32
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	-	-	-	-
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	73	26	13	23
6. Rezerwy na inne zobowiązania	-	-	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	43 226	33 302	58 830	46 400
1. Kredyty bankowe	4 650	1 400	3 786	5 973
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17	17	26	30
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 952	24 187	44 770	31 570
4. Zobowiązania pozostałe	1 452	7 445	10 059	8 566
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	55	138	77	72
6. Rezerwy na zobowiązania	100	115	112	189
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	76 205	65 772	74 597	62 036

Wartość księgowa	30 900 000	30 083 000	12 327 000	11 831 000
Liczba akcji	5 980 000	5 980 000	4 480 000	4 480 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,17	5,03	2,75	2,64
Przewidywana liczba akcji	5 980 000	5 980 000	4 480 000	4 480 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,17	5,03	2,75	2,64

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r.
A. Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	103 698	79 991
a) w tym od jednostek powiązanych	31 223	28 576
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 257	824
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	102 441	79 167
II. Koszty działalności operacyjnej	102 536	79 101
1. Amortyzacja	26	27
2. Zużycie materiałów i energii	20	56
3. Usługi obce	1 368	885
4. Podatki i opłaty	7	12
5. Wynagrodzenia	257	273
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	42	41
7. Pozostałe koszty rodzajowe	64	88
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	100 752	77 719
III. Zysk (strata) na sprzedaży	1 162	890
1. Pozostałe przychody operacyjne	-	2
2. Pozostałe koszty operacyjne	1	-
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 161	892
1. Przychody finansowe	21	2
2. Koszty finansowe	177	303
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	1 005	591
1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia	-	-
VI. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	1 005	591
1. Podatek dochodowy	188	95
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	817	496
B. Działalność zaniechana	-	-
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	817	496
1. Przypadający akcjonariuszom		

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r.
I. Zysk (strata) netto za okres	817	496
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	817	496
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	817	496

Wyszczególnienie	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.)	5 980 000	4 480 000
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)	0,14	0,11

Jednostkowe sprawozdanie zmian w kapitale własnym

Za okres 01.01.-31.03.2010

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym w tys. zł.	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2010 roku	5 980	-	16 286	2 570	-	5 247	-	30 083
Emisja / wydanie akcji/	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	5 247	-5 247	-	-
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji akcji Serii C	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	817	-	817
Stan na 31 marca 2010 roku	5 980	-	16 286	2 570	5 247	817	-	30 900

Za okres 01.01.-31.12.2009

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym w tys. zł.	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2009 roku	4 480	-	2 431	2 570	-	2 350	-	11 831
Emisja / wydanie akcji/	1 500	-	-	-	-	-	-	1 500
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	-	-	2 350	-	-	-2 350	-	-
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	-	12 750	-	-	-	-	12 750
Rozliczenie kosztów emisji akcji Serii C	-	-	-1 245	-	-	-	-	-1 245
Całkowity dochód netto roku obrotowego	-	-	0	-	-	5 247	-	5 247
Stan na 31 grudnia 2009 roku	5 980	-	16 286	2 570	-	5 247	-	30 083

Za okres 01.01.-31.03.2009

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym w tys. zł.	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto jednostki dominującej	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2009 roku	4 480	-	2 431	2 570	-	2 350	-	11 831
Emisja/wydanie akcji/	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku poprzedniego okresu na niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	2 350	-2 350	-	-
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	496	-	496
Stan na 31 marca 2009 roku	4 480	-	2 431	2 570	2 350	496	-	12 327

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł.)	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.	I kwartał 2009 okres od 01.01.2009r. do 31.03.2009r.
A. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	1 005	591
II. Korekty	- 3 462	1 747
1. Amortyzacja	26	27
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-33
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	156	333
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-15	-87
6. Zmiana stanu zapasów	503	-1 119
7. Zmiana stanu należności	-16 816	-10 587
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 938	13 324
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-34	-4
10. Gotówka z działalności operacyjnej	-	-
11. Podatek dochodowy zapłacony	-220	-107
12. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-2 457	2 338
B. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	-	-
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
4. Inne wpływy	-	-
II. Wydatki	5	-
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5	-
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5	-
C. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	3 271	1 387
1. Wpływy z emisji akcji	-	-
2. Kredyty bankowe	3 250	-
3. Odsetki	21	2
4. Inne wpływy finansowe	-	1 385
II. Wydatki	6 698	2 848
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	-
3. Spłata kredytów bankowych	350	2 537
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	6	9
5. Odsetki	177	302
6. Inne wydatki finansowe	6 165	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 3 427	-1 461
D. PRZEPLĄWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-5 889	877
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-5 889	877
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 470	1 522
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	581	2 399
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

III. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU OKRESOWEGO (SA - QSr) GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU

1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informację o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informację 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

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.

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 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”).

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

17 maja 2010 rok

w tys. złotych

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 odroczonego 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

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. i Nika 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.

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

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 trwale przeznaczone do zbycia i zaniechanie działalności”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Udziały mniejszości

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

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

Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

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

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającej 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,
- sędowania 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

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu 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 zdane do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub 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. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

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

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

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

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w 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 2010 r. grupy kapitałowej Delko

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2010	Utworzono w tys. zł	Rozwiązano w tys. zł	Stan na 31.03.2010
Odpis aktualizujący należności	457	12	19	450
Odpis aktualizujący zapasy	11	-	-	11
Odpis aktualizujący na rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	28	70	-	98
Aktywa na odroczonego podatek dochodowy	267	111	89	289
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	540	202	110	632

- a) utworzenie odpisów aktualizujących należności związane jest z aktualizacją na dzień 31.03.2010 r. a rozwiązanie ze spłatą wcześniej objętych odpisem,

- b) utworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy związane jest z aktualizacją na 31.03.2010 r.
- c) utworzenie i rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane jest z aktualizacją na 31.03.2010 r.
- d) utworzenie i rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania związane jest z aktualizacją rezerwy na urlopy, premie i odsetki od kredytu inwestycyjnego.

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

Transakcje Delko S.A. z jednostkami zależnymi:

Nazwa spółki	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2009
Delko S.A.	31 212	28 562	0	0
Delko OTTO Sp. z o.o.	61	76	17 129	13 943
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	0	0	9 144	10 855
Nika Sp. z o.o.	215	250	5 215	4 091

Nazwa spółki	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2009
Delko S.A.	11	13	394	310
Delko OTTO Sp. z o.o.	241	139	6	6
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	130	155	2	4
Nika Sp. z o.o.	24	16	4	4

Nazwa spółki	Zobowiązania		Należności	
	31.03.2010	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2009
Delko S.A.	384	421	17 156	20 207
Delko OTTO Sp. z o.o.	6 456	5 778	155	42
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	8 314	12 377	235	236
Nika Sp. z o.o.	2 530	2 233	138	323

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

I kwartał bieżącego roku obrotowego był bardzo udany dla Spółki i całej Grupy Kapitałowej Delko. Zarząd Delko S.A. osiągnął w nim wszystkie cele przyjęte do realizacji, zarówno jakościowe, jak i ilościowe. Pomimo tego, że zwykle miesiące styczeń i luty każdego roku charakteryzują się niższymi przychodami w całej branży, sięgającymi nawet kilkunastu procent, to Grupa Delko zanotowała zdecydowanie lepsze wyniki finansowe w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Wartość aktywów Grupy na dzień 31.03.2010 r. wyniosła 105.137 tys. PLN i była wyższa w porównaniu z dniem 31.03.2009 r. o 3,7%.

Przychody netto ze sprzedaży za I kw. b.r. Grupy wyniosły 122.877 tys. PLN, co oznacza 20,7% wzrost w porównaniu z analogicznym okresem 2008; zysk z działalności operacyjnej wyniósł 2.526 tys. PLN i wzrósł o 16,1% w porównaniu z I kw. ubiegłego roku; zysk brutto ukształtował się na poziomie 2.269 tys. PLN, wzrastając o 29,1%, zaś zysk netto wzrósł

do kwoty 1.861 tys. PLN, tj. o blisko 31% w stosunku do analogicznego okresu minionego roku obrotowego.

Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 1.343 tys. PLN.

Zysk jednostki dominującej na jedną akcję wzrósł do poziomu 0,14 PLN (z 0,11 w I kw. 2009 r.); wartość księgowa na akcję wyniosła 5,17 PLN (2,75 za I kw. ubiegłego roku).

Brak zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Delko w I kwartale b.r.

Zarząd Delko S.A. prognozuje realizację przyjętych wartości budżetowych Grupy w nadchodzących miesiącach 2010 roku.

W minionym kwartale bieżącego roku obrotowego, Zarząd Spółki podpisał kolejne, przedwstępne umowy dotyczące zakupu udziałów/akcji. Wyżej wymienione wynikają z realizowanej strategii rozwoju prowadzonej działalności przez Grupę również poprzez akwizycje firm, których podstawowym przedmiotem działalności jest dystrybucja artykułów drogerijnych i kosmetycznych. Pierwsza z umów dotyczy zakupu Cosmetics Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży, która jest znaczącym dystrybutorem artykułów kosmetycznych i higienicznych na terenie Podlasia, województwa warmińsko-mazurskiego, mazowieckiego i lubelskiego. Kolejna zaś dotyczy zakupu PH AMA S.A. z siedzibą w Warszawie; spółka jest czołowym graczem na rynku kosmetyków i chemii gospodarczej na terenie województwa mazowieckiego. Wspomniane transakcje zostaną przeprowadzone po przeprowadzeniu audytów. Patrz również pkt 8 niniejszej Informacji dodatkowej.

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

1. Segmenty operacyjne

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

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

2. Segmenty geograficzne

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

3. Główni klienci

Głównymi klientami spółki są hurtownie w Polsce.

Wyniki na poszczególnych segmentach geograficznych.

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Białystok	Mragowo
31.03.2010					
Przychody ze sprzedaży	103 698	19 663	17 394	7 168	6 847
Koszty działalności operacyjnej	102 536	18 969	17 049	7 078	6 823
Zysk (strata) segmentu	1 162	694	345	90	24
31.03.2009					
Przychody ze sprzedaży	79 991	18 166	16 355	8 448	8 038
Koszty działalności operacyjnej	79 101	17 283	15 962	8 280	8 245
Zysk (strata) segmentu	890	883	393	168	-207

Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych

Przychody ze sprzedaży bez wyłączeń konsolidacyjnych

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Białystok	Mragowo	Razem
31.03.2010						
Przychody ze sprzedaży						
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	72 475	19 422	17 095	7 102	6 783	122 877
Przychody ze sprzedaży między segmentami	31 223	241	299	66	64	31 893
Razem	103 698	19 663	17 394	7 168	6 847	154 770
31.03.2009	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	51 415	18 027	16 013	8 367	7 964	101 786
Przychody ze sprzedaży między segmentami	28 576	139	342	81	74	29 212
Razem	79 991	18 166	16 355	8 448	8 038	130 998

Przychody ze sprzedaży z wyłączeniami konsolidacyjnymi

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Białystok	Mragowo	Eliminacje konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
31.03.2010	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	102 441	19 050	17 058	7 005	6 692	31 488	120 758
Przychody ze sprzedaży usług	1 257	613	336	163	155	405	2 119
Razem	103 698	19 663	17 394	7 168	6 847	31 893	122 877
31.03.2009	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	79 167	17 491	16 039	8 262	7 869	28 888	99 940
Przychody ze sprzedaży usług	824	675	316	186	169	324	1 846
Razem	79 991	18 166	16 355	8 448	8 038	29 212	101 786

Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży	31.03.2010	31.03.2009
a) sprzedaż towarów	120 758	99 940
b) sprzedaż usług	2 119	1 846
c) sprzedaż materiałów	-	-
Przychody ogółem	122 877	101 786

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	31.03.2010	Struktura 31.03.2010	31.03.2009	Struktura 31.12.2009
Śrem	72 475	59,0%	51 415	50,5%
Ostrowiec	19 422	15,8%	18 027	17,7%
Kielce	17 095	13,9%	16 013	15,7%
Białystok	7 102	5,8%	8 367	8,2%
Mrągowo	6 783	5,5%	7 964	7,8%
Razem	122 877	100,0%	101 786	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	31.03.2010	Struktura 31.03.2010	31.03.2009	Struktura 31.12.2009
Śrem	71 229	59,0%	50 605	50,6%
Ostrowiec	19 007	15,7%	17 438	17,4%
Kielce	16 825	13,9%	15 766	15,8%
Białystok	7 005	5,8%	8 262	8,3%
Mrągowo	6 692	5,5%	7 869	7,9%
Razem	120 758	100,0%	99 940	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży usług

Wyszczególnienie	31.03.2010	Struktura 31.03.2010	31.03.2009	Struktura 31.12.2009
Śrem	1 246	58,8%	811	43,9%
Ostrowiec	444	21,0%	578	31,3%
Kielce	240	11,3%	258	14,0%
Białystok	98	4,6%	107	5,8%
Mrągowo	91	4,3%	92	5,0%
Razem	2 119	100,0%	1 846	100,0%

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów i usług

Wyszczególnienie	31.03.2010	31.03.2009
Chemia gospodarcza	47 810	30 820
Higiena	24 717	27 520
Kosmetyki	37 914	31 771
Produkt własny	4 078	4 561
Pozostałe	6 239	5 268
Razem	120 758	99 940

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

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

okresie występuje niższe zapotrzebowanie na produkty chemii gospodarczej i kosmetyków w handlu tradycyjnym.

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

W I kwartale 2010 roku Spółka nie emitowała akcji, nie prowadziła wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

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

Za okres sprawozdawczy nie były wypłacane, ani deklарowane dywidendy.

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

Brak zdarzeń tego typu.

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

- W IV kwartale 2009 r. Zarząd Delko S.A. podpisał przedwstępną umowę zakupu 50,97% udziałów w Frog MS Delko Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, która jest znaczącym dystrybutorem artykułów kosmetycznych i higienicznych w Małopolsce. Zakup udziałów w Frog MS Delko Sp. z o.o. jest pierwszą transakcją w zakresie planowanych przejęć przez Delko S.A. Na cele akwizycyjne Spółka chce przeznaczyć 10,6 mln zł. z 14,25 mln zł. pozyskanych z niedawnej publicznej emisji akcji serii C.

Frog MS Delko Sp. z o.o. działa na rynku od 1991r. Podstawową działalnością tej spółki jest dystrybucja artykułów higienicznych, kosmetycznych, chemii gospodarczej oraz leków na rynek OTC. Oferta obejmuje około 7.000 pozycji asortymentowych. Spółka posiada mocną i ugruntowaną pozycję na terenie Małopolski. Frog MS Delko jest także właścicielem nieruchomości w Krakowie, na którą składają się m. in. działki o powierzchni ok. 6.700 m², nowa hala magazynowo-biurowa typu LLENTAB o powierzchni 2.898 m² i kubaturze 21.300 m³. Nieruchomość w całości jest przeznaczona na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej. Frog MS Delko Sp. z o.o. osiąga od lat dodatnie wyniki finansowe i utrzymuje prawidłową płynność finansową. Zarząd tej spółki planuje osiągnięcie w 2010 r. przychodów ze sprzedaży w wysokości 42,15 mln zł., EBITDA 1,116 mln zł. i zysku brutto w kwocie 760 tys. zł.

Wspomniana transakcja zakupu udziałów zostanie sfinalizowana po przeprowadzeniu audytu.

- W miesiącu lutym 2010 r. Zarząd Delko S.A. podpisał przedwstępną umowę zakupu udziałów Cosmetics Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży. Wspomniana spółka jest znaczącym dystrybutorem artykułów kosmetycznych i

higienicznych na terenie Podlasia, województwa warmińsko-mazurskiego, mazowieckiego oraz lubelskiego. Przedmiotowa umowa stanowi konsekwencję realizowanej strategii rozwoju Delko S.A. również poprzez akwizycje. Jest to już kolejna tego typu umowa podpisana przez Zarząd Spółki w ostatnim czasie. Na cele akwizycyjne Zarząd Delko S.A. planuje przeznaczyć kwotę 10.600.000 zł. z 14.250.000 zł. pozyskanych z niedawnej, publicznej emisji akcji serii C. Wspomniana umowa przewiduje w pierwszej fazie jej realizacji dokonanie zakupu większościowego pakietu udziałów Cosmetics Sp. z o.o., zaś docelowo przejęcie 100% udziałów tej spółki przez Delko S.A. Transakcja zakupu będzie miała miejsce po przeprowadzeniu audytu.

Cosmetics Sp. z o.o. działa na rynku od 1990r. Spółka prowadzi w głównej mierze dystrybucję towarów drogerijnych. W asortymencie firmy wstępują artykuły higieniczne, kosmetyczne oraz chemia gospodarcza. Oferta handlowa obejmuje około 6.000 pozycji asortymentowych. Spółka posiada mocną i ugruntowaną pozycję rynkową z udziałem w rynku sięgającym nawet ok. 60%. Spółka współpracuje z renomowanymi partnerami, m.in. z: Henkel, Cussons, Kimberly Clark, Reckitt Benckiser, Delitissue, Johnson & Johnson, Inco Veritas, Nivea Polska, Colgate - Palmolive i wieloma innymi. Spółka posiada własne, nowe i nowoczesnie wyposażone magazyny logistyczne w Łomży o powierzchni 2.800 m². Dystrybutor prowadzi również eksport towarów do Rosji.

Zarząd Delko S.A. szacuje, że przedmiotowa akwizycja może zwiększyć przychody Grupy Kapitałowej Delko w 2010 r. o kwotę ok. 40.000.000 zł. oraz EBITDA o kwotę blisko 1.100.000 zł., zaś docelowo w 2012 r. odpowiednio przychód o kwotę ok. 61.000.000 zł. oraz EBITDA o ok. 1.800.000 zł.

- W dniu 31 marca Zarząd Delko S.A. podpisał przedwstępną umowę zakupu 100% akcji PH AMA S.A. z siedzibą w Warszawie. Wspomniana spółka jest czołowym dystrybutorem kosmetyków i chemii gospodarczej na terenie województwa mazowieckiego. Transakcja zakupu będzie miała miejsce po przeprowadzeniu audytu.

AMA S.A. ma od 20 lat ugruntowaną pozycję na rynku Aglomeracji Warszawskiej, obsługując obecnie blisko 1.000 odbiorców. W asortymencie firmy wstępują artykuły higieniczne, kosmetyczne oraz chemia gospodarcza. Oferta handlowa obejmuje ok. 7.000 pozycji asortymentowych.

AMA prowadzi nowoczesny, wielopoziomowy magazyn o łącznej powierzchni 3.400 m². Przejęcie AMA S.A. umocni Grupę Kapitałową Delko w obszarze działalności operacyjnej na terenie woj. mazowieckiego, a jednocześnie zwiększy jej potencjał w skali kraju.

Wyniki finansowe AMA są dobre i mieszczą się w średnich wskaźnikach dla branży. W ciągu ostatnich lat firma odnotowała dodatnie tempo wzrostu wyników finansowych.

Zarząd tej spółki prognozuje na 2010 r. dwucyfrowy wzrost przychodów ze sprzedaży.

Zarząd Delko S.A. szacuje, że ww. akwizycja zwiększy przychody Grupy Kapitałowej Delko w 2010 r. (z tego względu, że Delko współpracuje już z AMA w obszarze handlowym) o kwotę ok. 31 mln zł, EBITDA o nie mniej niż 1,7 mln zł oraz zysk brutto o nie mniej niż 1,2 mln zł.

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

Zobowiązania warunkowe (w tys. zł.)

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	31.03.2010	31.12.2009
Poręczenie kredytu Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. przez Delko S.A	5 600	5 600
Poręczenie faktoringu Delko S.A. przez Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	15 000	15 000
Poręczenie faktoringu Delko S.A. przez Nika Sp. z o.o.	15 000	15 000
Poręczenie kredytu Nika Sp.z o.o. przez Delko S.A.	1 800	1 800

Od czasu zakończenia 2009 roku nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych.

Dnia 20.10.2008 r. Delko S.A. udzieliło poręczenia kredytowego dla Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. do dnia 19.10.2011 r.

W dniu 29.03.2010 r. Delko S.A. poręczyło kredyt dla Nika Sp. z o.o. do dnia 28.03.2011 r.

Dnia 08.06.2009 r. Delko S.A. podpisała aneks do Umowy zapłaty zobowiązań z dnia 07.05.2008 r. i spółki zależne Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. oraz Nika Sp. z o.o. udzieliły Delko S.A. poręczenia do wysokości 15.000.000,00 zł. każda do dnia 05.08.2010 r.

W dniu 17 grudnia 2009 r. Delko S.A. udzieliło poręczenia kredytowego dla Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. Poręczenie jest ważne bezterminowo.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2010 rok.

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 26.02.2010 r. (dzień przekazania raportu za IV kw. 2009 r.)	Stan na 17.05.2010 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2010 r.)	
		Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Kawecki	1.243.859	1.243.859	20,80%
Mirosław Dąbrowski	828.160	828.160	13,85%
Leszek Wójcik	751.360	751.360	12,56%
Kazimierz Luberda	651.540	651.540	10,90%
Aviva Investors Poland S.A.	597.000	597.000	9,98%
Mirosław Newel	536.950	536.950	8,98%

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

Wyszczególnienie	Funkcja	Stan na 26.02.2010 r. (dzień przekazania raportu okresowego za IV kw. 2009 r.)	Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 26.02.2010 r. do 17.05.2010 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 26.02.2010 r. do 17.05.2010 r.	Stan na 17.05.2010 r. (dzień przekazania raportu okresowego za I kw. 2010 r.)
Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	1.243.859	-	-	1.243.859
Mirosław Newel	Przewodniczący Rady Nadzorczej	536.950	-	-	536.950
Leszek Wójcik	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	751.360	-	-	751.360
Mirosław Dąbrowski	Członek Rady Nadzorczej	828.160	-	-	828.160
Kazimierz Luberda	Członek Rady Nadzorczej	651.540	-	-	651.540
Luiza Sobecka	Członek Rady Nadzorczej	5.400	-	-	5.400

13. 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 2010 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, której wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Delko S.A.

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

W okresie sprawozdawczym nie zawierano transakcji tego typu.

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

Patrz również str. 36 Informacji dodatkowej.

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

W I kw. 2010 roku Delko S.A. lub spółka zależna nie udzieliła poręczenia kredytu lub pożyczki oraz gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Patrz również pkt 9 niniejszej Informacji dodatkowej.

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

Brak informacji tego typu.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Delko S.A., w najbliższych kwartałach największy wpływ na osiągnięte wyniki finansowe przez Grupę będzie miała przede wszystkim realizacja dotychczas podpisanych, znaczących umów handlowych, zarówno z dostawcami, jak i odbiorcami (w tym umowy z „Reckitt – Benckiser”, „Unilever”) oraz akwizycje (patrz pkt 8 niniejszej Informacji dodatkowej).

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
17.05.2010	Bernadeta Nowak	Główna Księgowa	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH DELKO S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
17.05.2010	Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	
17.05.2010	Dariusz Trusz	Wiceprezes Zarządu	