



GRUPA KAPITAŁOWA DELKO

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

**Prezentowany wg Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

Dnia 01 marca 2011 roku

SPIS TREŚCI

Spis treści	2
Wprowadzenie	4
Informacje podstawowe	4
I. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 grudnia 2010 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	17
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe	17
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”	18
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – jednostkowe	19
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – jednostkowe	21
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów – jednostkowe	22
Sprawozdanie ze zmian w kapitale – jednostkowe	23
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – jednostkowe	26
III. Informacja dodatkowa do raportu okresowego (SA-QSr) Grupy Kapitałowej Delko za IV kwartał 2010 roku	28
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	28
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	40
3. Informacje o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne	40
4. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	43
5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	44
6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łączenie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	44
7. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki	44

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 44
9. Informacje dotyczące zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego 47
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 47
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 49
12. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające lub nadzorujące Spółki, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 49
13. Wskazania istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 50
14. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną 50
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..... 50
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 51
17. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią oraz Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 51

WPROWADZENIE

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

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 pod numerem KRS 0000024517.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 630306168.

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

- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690 Z).

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność handlową i usługową w zakresie przemysłu chemicznego, kosmetycznego, farmaceutycznego oraz spożywczego. Podstawowy przedmiot działalności Grupy dotyczy sprzedaży wyrobów chemicznych i artykułów użytku domowego i osobistego (kosmetyków i artykułów toaletowych),

- Sprzedaży detalicznej wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- Sprzedaży hurtowej i detalicznej wyrobów tytoniowych,

– Pozostałej sprzedaży hurtowej i detalicznej.

Skład Grupy Kapitałowej

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

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2010	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2009
1	Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	Ignatki	Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego, żywności, napojów i tytoniu, sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych, pozostała sprzedaż hurtowa.	100,00	100,00
2	Nika Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż; usługi transportowe i akwizycyjne;	100,00	100,00
3	PH AMA S.A.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków, środków czyszczących, artykułów użytku domowego i osobistego.	100,00	-
4	Cosmetics Sp. z o.o.	Łomża	Sprzedaż hurtowa kosmetyków, artykułów higienicznych oraz chemii gospodarczej.	100,00*	-
5	Frog MS Delko Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż hurtowa kosmetyków, artykułów higienicznych i farmaceutycznych oraz chemii gospodarczej	50,97	-
6	Delko OTTO Sp. z o.o.	Ostrowiec Świętokrzyski	Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego, żywności, napojów i tytoniu, pozostała sprzedaż hurtowa, sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych, żywności, napojów i wyrobów tytoniowych.	50,02	50,02

- Kontrola nad spółką odbywa się poprzez zapisy umowy inwestycyjnej. Patrz dodatkowo pkt 8 niniejszej Informacji dodatkowej.

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

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

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

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

Siedzibą prawną Frog MS Delko Sp. z o.o. jest Kraków, ulica Biskupińska 5A. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców

prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie Śródmieście, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000139506.

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

I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU ORAZ ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2010 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	IV kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	503 514	433 090	125 741	99 776
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 353	10 577	2 336	2 437
Zysk (strata) brutto	8 001	9 318	1 998	2 147
Zysk (strata) netto	6 262	7 478	1 564	1 723
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 194	-2 137	1 797	-492
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 349	-160	-2 584	-37
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	561	7 835	140	1 805
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 594	5 538	-648	1 276
Aktywa, razem	137 183	91 704	34 640	22 322
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	86 720	48 908	21 897	11 905
Zobowiązania długoterminowe	5 936	3 260	1 499	794
Zobowiązania krótkoterminowe	80 784	45 648	20 398	11 111
Kapitał własny	50 463	36 379	12 742	8 855
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 510	1 456
Liczba akcji (w szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,88	1,33	0,22	0,31
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,44	7,16	2,13	1,74
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

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

poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2010r. oraz 31.12.2009r.

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 IV kwartału 2010r. oraz IV 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
Kwiecień	3,9020	4,3838
Maj	4,0770	4,4588
Czerwiec	4,1458	4,4696
Lipiec	4,0080	4,1605
Sierpień	4,0038	4,0998
Wrzesień	3,9870	4,2226
Październik	3,9944	4,2430
Listopad	4,0734	4,1431
Grudzień	3,9603	4,1082

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

Kurs średni arytmetyczny za okres I-XII 2009 r. - 4,3406

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 31.12.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 30.09.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010	stan na 31.12.2009r. koniec kwartału 2009	stan na 30.09.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009
A. Aktywa trwałe	32 462	13 885	8 995	9 271
1. Wartość firmy	11 470	7 316	3 781	3 781
2. Inne wartości niematerialne	1 376	1 411	1 542	1 593
3. Rzeczowe aktywa trwałe	18 993	3 856	3 350	3 584
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
5. Należności długoterminowe	-	-	-	-
6. Aktywa finansowe	135	-	-	-
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	488	1 302	322	313
B. Aktywa obrotowe	104 721	108 683	82 709	95 421
1. Zapasy	32 894	27 525	19 142	24 481
2. Należności z tytułu dostaw i usług	63 503	74 691	53 912	68 168
3. Należności pozostałe	2 947	4 287	1 638	697
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	135	60	281	-
5. Aktywa finansowe	-	-	-	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 011	1 959	7 604	1 323
7. Rozliczenia międzyokresowe	231	161	132	752
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
AKTYWA OGÓLEM	137 183	122 568	91 704	104 692

Pasywa (w tys. zł)	stan na 31.12.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 30.09.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010	stan na 31.12.2009r. koniec kwartału 2009	stan na 30.09.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009
A. Kapitał własny	50 463	47 180	42 796	27 621
I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	41 615	40 703	36 379	21 462
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980	4 480
2. Kapitał zapasowy	27 740	27 740	21 519	10 014
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	89	89	143	143
5. Zyski (strata) netto	5 236	4 324	6 167	4 255
II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	8 848	6 477	6 417	6 159
B. Zobowiązania długoterminowe	5 936	3 196	3 260	3 978
1. Kredyty bankowe	3 814	1 500	2 771	3 197
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 096	672	461	758
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	-	-	-	-
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 016	1 024	28	23
6. Rezerwy na inne zobowiązania	10	-	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	80 784	72 192	45 648	73 093
1. Kredyty bankowe	21 531	13 452	6 972	12 869
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	802	497	543	410
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 367	46 124	27 910	47 841
4. Zobowiązania pozostałe	23 640	11 205	9 401	11 024
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	769	385	282	354
6. Rezerwy na zobowiązania	675	529	540	595
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	137 183	122 568	91 704	104 692

Wartość księgowa (w zł).	50 463 000	47 180 000	42 796 000	27 621 000
Liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	4 480 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,44	7,89	7,16	6,17
Przewidywana liczba akcji	-	-	-	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,44	7,89	7,16	6,17

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.
A. Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	114 807	503 514	110 646	433 090
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 967	9 147	2 770	8 877
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	112 840	494 367	107 876	424 213
II. Koszty działalności operacyjnej	112 526	493 752	107 890	422 854
1. Amortyzacja	456	1 379	342	1 396
2. Zużycie materiałów i energii	768	2 335	613	2 173
3. Usługi obce	4 746	14 893	3 524	11 866
4. Podatki i opłaty	82	393	92	360
5. Wynagrodzenia	3 336	11 676	2 480	11 238
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	534	1 999	503	2 006
7. Pozostałe koszty rodzajowe	1 224	3 522	872	2 942
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	101 380	457 555	99 464	390 873
III. Zysk (strata) na sprzedaży	2 281	9 762	2 756	10 236
1. Pozostałe przychody operacyjne	297	810	-53	655
2. Pozostałe koszty operacyjne	383	1 219	17	314
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 195	9 353	2 686	10 577
1. Przychody finansowe	20	50	273	338
2. Koszty finansowe	447	1 402	458	1 597
V. Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej	1 768	8 001	2 501	9 318
1. Podatek dochodowy	640	1 739	330	1 840
VI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 128	6 262	2 171	7 478
B. Działalność zaniechana				
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	0	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	1 128	6 262	2 171	7 478
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	912	5 236	1 912	6 167
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	216	1 026	259	1 311

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.
I. Zysk (strata) netto za okres	1 128	6 262	2 171	7 478
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	1 128	6 262	2 206	7 478
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	912	5 236	1 912	6 167
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	216	1 026	259	1 311

Wyszczególnienie	IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.)	5 980 000	5 980 000	4 627 945	4 627 945
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)	0,15	0,88	0,41	1,33

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres 01.01.-31.12.2010

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Razem
Na dzień 01 października 2010 roku	5 980	27 740	2 570	89	4 324	40 703	6 477	47 180
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	216	216
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	912	912	-	912
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-	-
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	2 155	2 155
Nabycie udziałów q spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	5 980	27 740	2 570	89	5 236	41 615	8 848	50 463
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	5 980	21 519	2 570	143	6 167	36 379	6 417	42 796
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	1 026	1 026
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	5 236	5 236	-	5 236
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-54	54	-	2 155	2 155
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
-Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	2 800	-	-	-2 800	-	-750	-750
Podział wyniku finansowego	-	3 421	-	-	-3 421	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	5 980	27 740	2 570	89	5 236	41 615	8 848	50 463

01 marca 2011 rok

w tys. złotych

Za okres 01.01.-31.12.2009

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Razem
Na dzień 01 października 2009 roku	4 480	10 014	2 570	143	4 255	21 462	6 159	27 621
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitała mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	259	259
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 912	1 912	-	1 912
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	1 500	-	-	-	-	1 500	-	1 500
Koszt emisji akcji	-	- 1 245	-	-	-	- 1 245	-	- 1 245
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	12 750	-	-	-	12 750	-	12 750
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	5 980	21 519	2 570	143	6 167	36 379	6 417	42 796
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	4 480	4 974	2 570	9	5 175	17 208	5 856	23 064
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	1 311	1 311
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	6 167	6 167	-	6 167
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-32	32	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	1 500	-	-	-	-	1 500	-	1 500
Koszt emisji akcji	-	- 1 245	-	-	-	- 1 245	-	- 1 245
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	12 750	-	-	-	12 750	-	12 750
Wypłata dywidendy	-	2 800	-	-	- 2 800	-	- 750	- 750
Podział wyniku finansowego	-	2 240	-	166	- 2 406	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	5 980	21 519	2 570	143	6 167	36 379	6 417	42 796

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł.)	IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartały narastająco/2010 0 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/2009 9 okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk / strata brutto	1 768	8 001	2 501	9 318
II. Korekty	6 012	-807	-3 869	-11 455
1. Zyski mniejszości	-	-	-	-
2. Amortyzacja	456	1 379	342	1 396
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-13
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	225	1 368	149	1 184
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-12	-83	98	-91
6. Zmiana stanu rezerw	-140	-103	-118	-100
7. Zmiana stanu zapasów	1 511	127	5 378	620
8. Zmiana stanu należności	25 220	19 323	13 226	14 535
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-21 086	-21 420	-22 219	-27 441
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-26	-77	519	538
11. Podatek dochodowy zapłacony	-411	-1 599	-591	-1 565
12. Inne korekty	275	278	-653	-518
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	7 780	7 194	- 1 368	- 2 137
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	609	691	10	224
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	237	319	-	157
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	247	247	-	-
4. Inne wpływy	125	125	10	67
II. Wydatki	3 992	11 040	-	384
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	332	981	-	384
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	3 660	10 059	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 383	-10 349	10	- 160
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	556	5 633	13 257	17 066
1. Wpływy z emisji akcji	-	-	13 005	13 005
2. Kredyty bankowe	553	5 604	-	1 726
3. Odsetki	3	27	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	2	252	2 335
II. Wydatki	1 902	5 072	6 917	9 231
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Wypłata dywidendy	247	997	-	750
3. Spłata kredytów bankowych	585	1 779	5 183	6 571
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	340	652	36	450
5. Odsetki	712	1 610	398	1 460
6. Inne wydatki finansowe	18	34	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 346	561	7 640	7 835

D. PRZEPLYWY PIENIEŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	3 051	-2 594	6 282	5 538
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH, W TYM	3 051	-2 594	6 282	5 538
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIEŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 960	7 605	1 323	2 067
G. ŚRODKI PIENIEŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	5 011	5 011	7 605	7 605
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-		

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU ORAZ ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2010 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARDOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.
Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	IV kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	405 755	337 462	101 328	77 745
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 658	4 832	1 163	1 113
Zysk (strata) brutto	6 056	6 028	1 512	1389
Zysk (strata) netto	5 233	5 273	1 307	1 215
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 627	-3 304	1 405	-761
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 605	-	-2 648	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 677	8 252	669	1 901
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 301	4 948	-575	1 140
Aktywa, razem	85 089	65 749	21 485	16 004
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 773	35 640	12 568	8 675
Zobowiązania długoterminowe	1 259	1 437	318	350
Zobowiązania krótkoterminowe	48 514	34 203	12 250	8 326
Kapitał własny	35 316	30 109	8 918	7 329
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 510	1 456
Liczba akcji (w szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,88	0,88	0,22	0,20
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,91	5,03	1,49	1,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

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

poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2010r. oraz 31.12.2009r.

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 IV kwartału 2010r. oraz IV 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
Kwiecień	3,9020	4,3838
Maj	4,0770	4,4588
Czerwiec	4,1458	4,4696
Lipiec	4,0080	4,1605
Sierpień	4,0038	4,0998
Wrzesień	3,9870	4,2226
Październik	3,9944	4,2430
Listopad	4,0734	4,1431
Grudzień	3,9603	4,1082

Kurs średni arytmetyczny I-XII 2010 r. - 4,0044
Kurs średni arytmetyczny I-XII 2009 r. - 4,3406

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 31.12.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 30.09.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010	stan na 31.12.2009r. koniec kwartału 2009	stan na 30.09.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009
A. Aktywa trwałe	36 091	21 135	11 762	11 790
1. Inne wartości niematerialne	18	20	26	27
2. Rzeczowe aktywa trwałe	487	254	119	144
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
4. Należności długoterminowe	-	-	-	-
5. Aktywa finansowe długoterminowe	35 560	19 997	11 599	11 599
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26	864	18	20
B. Aktywa obrotowe	48 998	67 798	53 987	66 130
1. Zapasy	177	1 060	1 190	4 986
2. Należności z tytułu dostaw i usług	42 327	62 486	45 142	60 096
3. Należności pozostałe	1 782	2 682	1 171	18
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
5. Aktywa finansowe krótkoterminowe	500	500	-	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 169	1 052	6 470	426
7. Rozliczenia międzyokresowe	43	18	14	604
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
AKTYWA OGÓLEM	85 089	88 933	65 749	77 920

Pasywa (w tys. zł)	stan na 31.12.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 30.09.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010	stan na 31.12.2009r. koniec kwartału 2009	stan na 30.09.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009
A. Kapitał własny	35 316	34 435	30 109	15 308
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980	4 480
2. Kapitał zapasowy	21 533	21 533	16 286	4 781
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
5. Zyski (strata) netto	5 233	4 352	5 273	3 477
B. Zobowiązania długoterminowe	1 259	2 430	1 437	2 731
1. Kredyty bankowe	1250	1 500	1 400	2 700
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	11	18
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	-	-	-	-
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9	930	26	13
6. Rezerwy na inne zobowiązania	-	-	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	48 514	52 068	34 203	59 881
1. Kredyty bankowe	5 827	4 312	2 350	7 633
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6	12	17	19
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 264	40 804	24 186	42 363
4. Zobowiązania pozostałe	18 972	6 835	7 445	9 671
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	309	13	108	87
6. Rezerwy na zobowiązania	136	92	97	108
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	85 089	88 933	65 749	77 920

Wartość księgowa (w zł).	35 316 000	34 435 000	30 109 000	15 308 000
Liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	4 480 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,91	5,76	5,03	3,42
Przewidywana liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	4 480 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,91	5,76	5,03	3,42

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartały narastająco/201 0 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/200 9 okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.
A. Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	83 550	405 755	90 234	337 462
a) w tym od jednostek powiązanych	31 549	126 989	27 676	118 174
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 378	5 465	1 678	4 484
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	82 172	400 290	88 556	332 978
II. Koszty działalności operacyjnej	82 134	401 042	88 253	332 622
1. Amortyzacja	26	109	26	106
2. Zużycie materiałów i energii	36	115	35	174
3. Usługi obce	1 691	6 454	1 737	4 771
4. Podatki i opłaty	13	70	6	63
5. Wynagrodzenia	374	1 326	255	1 202
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	32	150	42	174
7. Pozostałe koszty rodzajowe	104	342	86	374
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	79 858	392 476	86 066	325 758
III. Zysk (strata) na sprzedaży	1 416	4 713	1 981	4 840
1. Pozostałe przychody operacyjne	39	45	17	39
2. Pozostałe koszty operacyjne	52	100	20	47
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 403	4 658	1 978	4 832
1. Przychody finansowe	41	2 161	261	2 331
2. Koszty finansowe	194	763	325	1 135
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	1 250	6 056	1 914	6 028
1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia	-	-	-	-
VI. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	1 250	6 056	1 914	6 028
1. Podatek dochodowy	369	823	118	755
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	881	5 233	1 796	5 273
B. Działalność zaniechana				
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
C. Zysk (strata) netto za okres	881	5 233	1 796	5 273

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartały narastająco/201 0 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/200 9 okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.
I. Zysk (strata) netto za okres	881	5 233	1 796	5 273
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	881	5 233	1 796	5 273
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	881	5 233	1 796	5 273

Wyszczególnienie	IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartały narastająco/201 0 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/200 9 okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.)	5 980 000	5 980 000	5 247 922	5 247 922
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)	0,15	0,88	0,34	1,00

Sprawozdanie jednostkowe zmian w kapitale własnym

Za okres 01.01.-31.12.2010

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 01 października 2010 roku	5 980	21 533	2 570	-	4 352	-	34 435
Całkowite dochody							
Zysk (strata) netto					881		881
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							
Rachunkowość zabezpieczeń							
Skutki aktualizacji aktywów trwałych							
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów							
Transakcje z właścicielami							
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Płatności w formie akcji							
Podział wyniku finansowego							
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	5 980	21 533	2 570	-	5 233	-	35 316
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	5 980	16 286	2 570	-	5 247	-	30 083
Całkowite dochody							
Zysk (strata) netto					5 233		5 233
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							
Rachunkowość zabezpieczeń							
Zyski i straty aktuarialne							
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów							
Transakcje z właścicielami							
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Nadwyżka wartości emisyjnej							
Podział wyniku finansowego		5247			-5247		-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	5 980	21 533	2 570	-	5 233	-	35 316

Za okres 01.01.-31.12.2009

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 01 października 2009 roku	4 480	4 781	2 570	-	3 477	-	15 308
Całkowite dochody							
Zysk (strata) netto					1 796		1 796
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							
Rachunkowość zabezpieczeń							
Skutki aktualizacji aktywów trwałych							
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów							
Transakcje z właścicielami							
Emisja akcji	1 500						1 500
Koszt emisji akcji		-1245					-1 245
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną		12 750					12 750
Podział wyniku finansowego							
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	5 980	16 286	2 570		5 273		30 109
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	4 480	2 431	2 570		2 350		11 831
Całkowite dochody							
Zysk (strata) netto					5 273		5 273
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							
Rachunkowość zabezpieczeń							
Zyski i straty aktuarialne							
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów							
Transakcje z właścicielami							
Emisja akcji	1500						1 500
Koszt emisji akcji		-1 245					-1 245
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną		12 750					12 750
Podział wyniku finansowego		2 350			-2 350		-
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	5 980	16 286	2 570				30 109

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł.)	IV kwartał/2010 okres od 01.10.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk / strata brutto	1 250	6 056	1 914	6 028
II. Korekty	4 074	-429	-2 223	-9 332
1. Amortyzacja	26	109	26	106
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-13
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-341	-1 670	62	-1 239
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	43	20	2	-89
6. Zmiana stanu zapasów	883	1 001	3 796	-274
7. Zmiana stanu należności	21 059	2 236	13 801	859
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-17 387	-1 416	-20 172	-8 529
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-25	-29	592	545
10. Podatek dochodowy zapłacony	-184	-680	-330	698
11. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	5 324	5 627	-309	-3 304
B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	625	2 422	-	-
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	500	2 297	-	-
4. Inne wpływy	125	125	-	-
II. Wydatki	3 932	13 027	-	-
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	272	468	-	-
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	3660	10 059	-	-
3. Udzielone pożyczki	-	2 500	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 307	-10 605	-	-
C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 555	4 537	13 247	15 317
1. Wpływy z emisji akcji	-	-	13 005	13 005
2. Kredyty bankowe	1 515	4 427	-	-
3. Odsetki	40	110	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	242	2 312
II. Wydatki	455	1 860	6 893	7 065
1. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	-	-	-
3. Spłata kredytów bankowych	250	1 100	6 583	5 973
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	6	23	6	32
5. Odsetki	199	737	304	1 060
6. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 100	2 677	6 354	8 252

D. PRZEPLYWY PIENIEŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	3 117	-2 301	6 044	4 948
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH, W TYM	3 117	-2301	6 044	4 948
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIEŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 052	6 470	426	1 522
G. ŚRODKI PIENIEŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	4 169	4 169	6470	6 470
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

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

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

Klasyfikacja umów leasingu

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

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

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

Stawki amortyzacyjne

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

Wycena wartości godziwej aktywów netto spółek przejętych

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

Niepewność szacunków

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

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

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

Odpis aktualizujący należności

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

Istotne zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Delko S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych Delko Otto Sp. z o.o., Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o., Nika Sp. z o.o., PH Ama S.A., Frog MS Delko Sp. z o.o. i Cosmetics 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 przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

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

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

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

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa powinna:

- prezentować oddzielnie przeznaczone do zbycia aktywa trwałe (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 powiązany z aktywami trwałymi (lub grupami aktywów trwałych) przeznaczonymi do zbycia prezentować oddzielnie.

Jeżeli grupa aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia jest nowo nabytą jednostką zależną i w momencie nabycia spełnione zostały warunki uznania jej za przeznaczoną do zbycia, to prezentacja głównych grup aktywów i zobowiązań nie jest konieczna.

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

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów

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

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

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

Leasing

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

Waluty obce

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 zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Dotacje państwowe

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

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

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

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

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

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

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować

moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmują się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych identyfikuje się i ujmuje odrębnie od wartości

firmy, jeśli spełniają one definicję wartości niematerialnych, a ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić. Koszt takich aktywów odpowiada ich wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wartości takie wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości w taki sam sposób, jak wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

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

Zapasy

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

Rezerwy

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

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

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

Umowy rodzące zobowiązania

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

Aktywa finansowe

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

Kredyty i należności

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

byłoby nieistotne.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

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

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Informacja o rezerwach, aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, odpisach aktualizujących wartości składników aktywów w IV kwartale 2010 r.

Wyszczególnienie	Stan na 01.10.2010	Utworzono w tys. zł	Rozwiązano w tys. zł	Stan na 31.12.2010
Odpis aktualizujący należności	941	469	138	1 272
Odpis aktualizujący zapasy	49	22	2	69
Odpis aktualizujący na rzeczowe aktywa trwałe	-	854	-	854
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 024	1 047	1 055	1 016
Aktywa na odroczonego podatek dochodowy	1 302	243	1 057	488
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	529	380	224	685

- Utworzenie odpisów aktualizujących należności związane jest z aktualizacją na dzień 31.12.2010 r. a rozwiązanie ze spłatą wcześniej objętych odpisem,
- Utworzenie rezerwy na odroczonego podatek dochodowy związane jest z aktualizacją na 31.12.2010 r.
- Utworzenie i rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane jest z aktualizacją na 31.12.2010 r.
- 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	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Delko S.A.	126 762	118 087	-	-
Delko OTTO Sp. z o.o.	660	263	63 244	60 893
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	217	-	34 670	41 210
Nika Sp. z o.o.	894	873	18 254	17 120
PH Ama S.A.	-	-	9 213	-
Frog MS Delko Sp. z o.o.	-	-	3 152	-
Cosmetics Sp. z o.o.	-	-	-	-

Nazwa spółki	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Delko S.A.	53	88	1896	1560
Delko OTTO Sp. z o.o.	1023	729	26	40
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	540	718	11	24
Nika Sp. z o.o.	178	118	18	29
PH Ama S.A.	112	-	1	-
Frog MS Delko Sp. z o.o.	46	-	-	-
Cosmetics Sp. z o.o.	-	-	-	-

Nazwa spółki	Zobowiązania		Należności	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Delko S.A.	740	737	11 817	11 318
Delko OTTO Sp. z o.o.	2 828	3 812	352	743
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	3 742	6 776	248	1
Nika Sp. z o.o.	1 040	769	82	32
PH Ama S.A.	1 123	-	115	-
Frog MS Delko Sp. z o.o.	3 069	-	100	-
Cosmetics Sp. z o.o.	189	-	18	-

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.

Wartość aktywów Delko S.A. na dzień 31.12.2010 r. wynosiła 85.089 tys. zł i była wyższa w porównaniu z dniem 31.12.2009 r. o 29,4%. Jednostkowe przychody netto ze sprzedaży wyniosły 405.755 tys. zł i były wyższe w porównaniu z 2009 rokiem o 20,2%. Zysk netto w omawianym okresie ukształtował się na poziomie 5.233 tys. zł i był niższy o 0,7% w zestawieniu z poprzednim rokiem obrotowym. Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wynosiły 4.169 tys. zł.

Wartość aktywów Grupy Delko na dzień 31.12.2010 r. wynosiła 137.183 tys. zł i była wyższa w porównaniu z dniem 31.12.2009 r. o 49,6%. Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży wyniosły w omawianym okresie 503.514 tys. zł i były wyższe w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym o 16,3%. Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 5.236 tys. zł i był niższy w porównaniu z 2009 rokiem o 15,1%. Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 5.011 tys. zł.

Patrz również pkt 10, pkt 8 oraz poprzednia strona 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 polskie hurtownie.

Wyniki na poszczególnych segmentach geograficznych

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Białystok	Mragowo	Warszawa	Kraków	Łomża
31.12.2010								
Przychody ze sprzedaży								
Przychody ze sprzedaży	405 755	78 506	71 067	28 473	27 216	53 254	39 941	52 931
Koszty działalności operacyjnej	401 042	75 404	70 180	28 234	27 366	51 665	38 484	51 496
Razem	4 713	3 102	887	239	-150	1 589	1 457	1 435
31.12.2009								
Przychody ze sprzedaży								
Przychody ze sprzedaży	337 430	79 425	69 701	34 870	32 430	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	332 591	75 742	68 305	34 584	32 331	-	-	-
Razem	4 839	3 683	1 396	286	99	-	-	-

Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych

Przychody ze sprzedaży bez wyłączeń konsolidacyjnych

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Białystok	Mragowo	Warszawa	Kraków	Łomża	Razem
31.12.2010									
Przychody ze sprzedaży									
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	278 940	77 425	69 393	28 044	26 888	53 142	39 895	52 931	626 658
Przychody ze sprzedaży między segmentami	126 815	1081	1674	429	328	112	46	0	130 485
Razem	405 755	78 506	71 067	28 473	27 216	53 254	39 941	52 931	757 143
31.12.2009									
Przychody ze sprzedaży									
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	219 354	78 538	68 620	34 496	32 082	-	-	-	433 090
Przychody ze sprzedaży między segmentami	118 076	891	1 077	374	348	-	-	-	120 766
Razem	337 430	79 429	69 697	34 870	32 430	-	-	-	553 856

Przychody ze sprzedaży z wyłączeniami konsolidacyjnymi

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Białystok	Mrągowo	Warszawa	Kraków	Łomża	Eliminacje konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
31.12.2010										
Przychody ze sprzedaży										
Przychody ze sprzedaży towarów	400 290	75 962	69 546	27 606	26 553	49 806	38 232	52 784	246 412	494 367
Przychody ze sprzedaży usług	5 465	2 544	1 521	867	663	3 448	1 709	147	7 217	9 147
Razem	405 755	78 506	71 067	28 473	27 216	53 254	39 941	52 931	253 629	503 514
31.12.2009										
Przychody ze sprzedaży										
Przychody ze sprzedaży towarów	332 946	76 705	68 134	33 964	31 587	-	-	-	119 123	424 213
Przychody ze sprzedaży usług	4 484	2 724	1 563	906	843	-	-	-	1 643	8 877
Razem	337 430	79 429	69 697	34 870	32 430	-	-	-	120 766	433 090

Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży	2010	2009
a) sprzedaż towarów	494 367	424 213
b) sprzedaż usług	9 147	8 877
Przychody ogółem	503 514	433 090

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	2010	Struktura 2010	2009	Struktura 2009
Śrem	278 392	55,3%	219 354	50,6%
Ostrowiec	77 169	15,3%	78 538	18,1%
Kielce	69 340	13,8%	68 620	15,8%
Białystok	28 053	5,6%	34 496	8,0%
Mrągowo	26 831	5,3%	32 082	7,4%
Warszawa	18 120	3,6%	-	-
Kraków	5 609	1,1%	-	-
Łomża	0	0,0%	-	-
Razem	503 514	100,0%	433 090	100%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	2010	Struktura 2010	2009	Struktura 2009
Śrem	273 528	55,3%	214 958	50,7%
Ostrowiec	75 619	15,3%	76 519	18,0%
Kielce	68 335	13,8%	67 185	15,8%
Białystok	27 495	5,6%	33 964	8,0%
Mrągowo	26 447	5,3%	31 587	7,4%
Warszawa	17 506	3,5%	-	-
Kraków	5 437	1,1%	-	-
Łomża	0	0,0%	-	-
Razem	494 367	100,0%	424 213	100%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży usług

Wyszczególnienie	2010	Struktura 2010	2009	Struktura 2009
Śrem	4 864	53,2%	4 396	49,5%
Ostrowiec	1 550	16,9%	2 148	24,2%
Kielce	1 005	11,0%	1 306	14,7%
Białystok	558	6,1%	532	6,0%
Mrągowo	384	4,2%	495	5,6%
Warszawa	614	6,7%	-	-
Kraków	172	1,9%	-	-
Łomża	0	0,0%	-	-
Razem	9 147	100,0%	8 877	100%

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	2010	2009
Chemia gospodarcza	190 256	149 729
Higiena	96 731	102 510
Kosmetyki	157 178	132 008
Produkt własny	15 462	16 318
Pozostałe	34 740	23 648
Razem	494 367	424 213

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

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

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

W IV 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 UPRZYWILEJOWANE.

Za okres sprawozdawczy nie były wypłacane, ani deklarowane dywidendy.

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

Brak zdarzeń tego typu.

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

- Dnia 03 listopada b.r. podpisano umowę sprzedaży udziałów Frog MS Delko Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Wspomniana spółka jest znaczącym dystrybutorem artykułów kosmetycznych i higienicznych na terenie Małopolski. Na podstawie wyżej wymienionej Spółka nabyła łącznie 844 udziały Frog MS Delko Sp. z o.o., które stanowią 50,97% udziałów i ogółu głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Cena nabycia została ustalona na kwotę 3.659.584 zł. Umowa została podpisana z dotychczasowymi właścicielami udziałów, tj.:

- Panem Lesławem Mierzyńskim, który sprzedał 211 udziałów za cenę 914.896,00 zł,
- Panem Leszkiem Sajdakiem, który sprzedał 211 udziałów za cenę 914.896,00 zł,
- Panem Bogusławem Sajdakiem, który sprzedał 211 udziałów za cenę 914.896,00 zł,
- Panią Danutą Krawczyk, która sprzedała 145 udziałów za cenę 628.720,00 zł,
- Panem Tomaszem Krawczykiem, który sprzedał 66 udziałów za cenę 286.176,00 zł.

Aktywa zostały opłacone w całości gotówką. Źródłem finansowania nabycia ww. są środki pozyskane z publicznej emisji akcji serii C Spółki.

Frog MS Delko Sp. z o. o. jest obecna na rynku od 1991 roku. Podstawową działalnością tej spółki jest dystrybucja artykułów higienicznych, kosmetycznych, chemii gospodarczej oraz leków OTC. Oferta obejmuje około 7.000

pozycji asortymentowych. Spółka posiada mocną i ugruntowaną pozycję w Małopolsce.

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.

Roczne przychody ze sprzedaży spółki kształtują się na poziomie ok. 40.000.000 zł. Zainicjowanie konsolidacji wyników finansowych nastąpi w bieżącym okresie sprawozdawczym.

- W dniu 21 grudnia 2010 roku podpisano umowę inwestycyjną dotyczącą akwizycji 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. Jednocześnie Delko S.A. oraz Pan Wiesława Bronakowski i Pan Andrzej Kuczwański zawarli umowę rozwiązującą przedwstępną umowę zakupu udziałów Cosmetics Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży.

Przedmiotowa umowa przewiduje m.in. zobowiązanie do objęcia przez Delko S.A. 67.200 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, które po umorzeniu wszystkich udziałów, należących do obecnych wspólników, będą reprezentowały 100% udziałów i głosów na ZW tej spółki.

Łączne wynagrodzenie przewidziane dla obecnych wspólników z tytułu umorzenia całości ich udziałów wyniesie 11.200.000,00 zł i zostanie opłacone w całości gotówką. Zapłata 60% wspomnianego wynagrodzenia w kwocie 6.720.000 zł nastąpi w równych częściach na rzecz wspólników po prawomocnym umorzeniu dotychczasowych udziałów spółki Cosmetics i zarejestrowaniu przez właściwy sąd Delko S.A. jako jedynego wspólnika wyżej wymienionej spółki (informacja jak niżej). Pozostała część wynagrodzenia zostanie zapłacona w następujący sposób:

- 20% wynagrodzenia zostanie zapłacone dotychczasowym wspólnikom po jednej czwartej w terminie do 2 tygodni po prawomocnym umorzeniu udziałów spółki, nie wcześniej jednak niż 30 kwietnia 2011 roku,
- pozostałe 20% wynagrodzenia zostanie zapłacone po jednej czwartej do dnia 30 kwietnia 2012 roku.

Podpisanie umowy pomiędzy stronami poprzedziło przekazanie przez dotychczasowych udziałowców, tj. przez Pana Wiesława Bronakowskiego i Pana Andrzeja Kuczwańskiego 60.000 udziałów Cosmetics Sp. z o.o. w drodze umowy darowizny na rzecz osób bliskich, wskazanych poniżej, w równych częściach. Wspomniane udziały reprezentowały cały kapitał zakładowy spółki.

Przedmiotowa umowa została podpisana z następującymi osobami fizycznymi:

1. Panem Andrzejem Kuczwańskim,
2. Panem Wiesławem Bronakowskim,
3. Panem Patrykiem Kuczwańskim, posiadającym łącznie 15.000 udziałów spółki o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, uprawniających do wykonywania 15.000 głosów i stanowiących 25% ogółu głosów na ZW Cosmetics,
4. Panem Karolem Kuczwańskim, posiadającym łącznie 15.000 udziałów spółki o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, uprawniających do wykonywania 15.000 głosów i stanowiących 25% ogółu głosów na ZW Cosmetics,
5. Pani Magdaleną Szydłowską, posiadającą łącznie 15.000 udziałów spółki o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, uprawniających do wykonywania 15.000 głosów i stanowiących 25% ogółu głosów na ZW Cosmetics,
6. Panem Radosławem Bronakowskim, posiadającym łącznie 15.000 udziałów spółki o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, uprawniających do wykonywania 15.000 głosów i stanowiących 25% ogółu głosów na ZW Cosmetics.

Obecni udziałowcy Cosmetics Sp. z o.o. zobowiązali się w ww. umowie przede wszystkim do:

1. umorzenia łącznie 59.940 udziałów spółki o wartości nominalnej 100,00 zł każdy,
2. obniżenia kapitału zakładowego spółki związanego z umorzeniem udziałów do kwoty 6.000,00 zł,
3. podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 6.720.000,00 zł o wartości nominalnej 100,00 zł, z wyłączeniem pierwszeństwa dotychczasowych wspólników spółki do objęcia nowych udziałów, które to zostaną objęte przez Delko

S.A.,

4. umorzenia pozostałych 60 udziałów z czystego zysku za rok obrotowy 2010, bez obniżania kapitału zakładowego,
5. w możliwie najszybszym terminie, po podjęciu wspomnianych uchwał, dopełnić wszelkich formalności dotyczących zarejestrowania: ww. obniżenia kapitału zakładowego, podwyższenia kapitału zakładowego i wspomnianego wyżej umorzenia udziałów, w szczególności złożyć we właściwym sądzie rejonowym prowadzącym akta rejestrowe spółki niezbędne dokumenty.

W związku z podpisaniem umowy inwestycyjnej, w dniu 21 grudnia b.r., miały miejsce następujące zdarzenia:

1. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Cosmetics Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w drodze dobrowolnego umorzenia udziałów przysługujących wspólnikom: Małgorzacie Szydłowskiej, Radosławowi Bronakowskiemu, Patrykowi Kuczwałskiemu i Karolowi Kuczwałskiemu. Za zgodą każdej z wymienionych osób umorzono po 14.985 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł w drodze nabycia przez spółkę. Każda z ww. osób otrzyma wynagrodzenie w łącznej wysokości 2.800.000 zł płatne w następujący sposób:

- kwota 1.680.000,00 zł będzie płatna po nadejściu późniejszej z dat: dnia umorzenia wszystkich udziałów lub wpisania do Rejestru Przedsiębiorców Delko S.A. jako jedynego udziałowca Cosmetics Sp. z o.o.,
- kwota 560.000,00 zł będzie płatna w terminie do dwóch tygodni od późniejszej z dat: dnia umorzenia udziałów lub wpisania do Rejestru Przedsiębiorców Delko S.A. jako jedynego udziałowca Cosmetics Sp. z o.o., nie wcześniej jednak niż w dniu 30 kwietnia 2011 r.. Przy czym w przypadku, gdy wynik finansowy netto spółki za rok 2010 nie będzie wyższy niż zero, wskazana w poprzedzającym zdaniu kwota zostanie obniżona o kwotę 16.375,00 zł,
- kwota 560.000,00 zł będzie płatna w terminie do 30 kwietnia 2012 r.

Powyższe wynagrodzenie zostanie powiększone o:

- 25% z sumy następujących kwot: kwoty równej kwocie 75% wyniku finansowego netto spółki za 2010 r., potwierdzonego bez zastrzeżeń przez audytora badającego sprawozdanie finansowe spółki oraz kwoty równej 40% z 25% wyniku finansowego netto spółki za 2010 r., potwierdzonego bez zastrzeżeń przez audytora badającego sprawozdanie finansowe spółki. Kwota obliczona zgodnie z poprzednim zdaniem, po jej umniejszeniu o kwotę 2.800,05 zł oraz o kwotę 16.375,00 zł zostanie wypłacona do dnia 30 czerwca 2011 r.
- 25% z kwoty równej 20% wyniku finansowego netto spółki za rok 2011, potwierdzonego bez zastrzeżeń przez audytora badającego sprawozdanie finansowe spółki. Kwota obliczona zgodnie z poprzednim zdaniem, zostanie wypłacona a terminie do dnia 30 czerwca 2012 r.

2. W związku z dokonaniem umorzeniem, obniżono kapitał zakładowy spółki Cosmetics o kwotę 5.994.000,00 zł, to jest z kwoty 6.000.000,00 zł do kwoty 6.000,00 zł; (z 60.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy do 60 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy).

3. NZW spółki Cosmetics podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze zmiany umowy spółki. Podwyższono kapitał zakładowy wspomnianej spółki z kwoty 6.000 zł o kwotę 6.720.000,00 zł, tj. do kwoty 6.726.000,00 zł poprzez ustanowienie nowych 67.200 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 6.720.000,00 zł. Jednocześnie wyłączono prawo pierwszeństwa objęcia nowych udziałów przez dotychczasowych udziałowców; udziały zostaną objęte w całości przez Delko S.A.

4. NZW Cosmetics podjęło uchwałę w sprawie dobrowolnego umorzenia z czystego zysku po 15 udziałów przysługujących Małgorzacie Szydłowskiej, Radosławowi Bronakowskiemu, Patrykowi Kuczwałskiemu i Karolowi Kuczwałskiemu. Umorzenie udziałów zostanie dokonane w drodze ich nabycia przez Cosmetics, a sfinansowane z czystego zysku spółki osiągniętego za 2010 r. Każda z ww. osób otrzyma łącznie 2.800,05 zł każdy.

Cosmetics Sp. z o.o. działa na rynku od 1990 roku. Firma prowadzi w głównej mierze dystrybucję towarów drogerijnych. W asortymencie handlowej występują artykuły higieniczne, kosmetyczne i chemia gospodarcza. Oferta handlowa obejmuje około 6.000 pozycji asortymentowych. Cosmetics posiada mocną i ugruntowaną pozycję rynkową z udziałem w rynku sięgającym nawet ok. 60%. Spółka współpracuje z renomowanymi partnerami, między innymi takimi jak: Henkel,

Cussons, Kimberly Clark, Reckitt Benckiser, Delitissue, Johnson & Johnson, Inco Veritas, Nivea Polska, Colgate – Palmolive.

Spółka posiada własne, nowe i nowoczesnie wyposażone magazyny logistyczne w Łomży o powierzchni 2.800 m².

Roczne przychody netto ze sprzedaży Cosmetics przewyższają kwotę 55.000.000,00 zł.

Źródłem finansowania nabycia aktywów są środki własne Delko S.A., w tym pozyskane z publicznej emisji akcji serii C.

Wkład pieniężny na pokrycie wszystkich udziałów w spółce Cosmetics został wpłacony na dedykowany rachunek Escrow. Umowa wspomnianego rachunku bankowego przewiduje zwolnienie środków jedynie w przypadku prawomocnego umorzenia dotychczasowych udziałów wspólników i wpisania przez właściwy sąd rejestrowy Delko S.A., jako jedynego wspólnika tej spółki lub w przypadku nieprzedstawienia w terminie do dnia 30 lipca 2011 r. dokumentów potwierdzających prawomocne umorzenie udziałów i wpisania przez sąd Delko S.A. jako jedynego wspólnika spółki. Umowa inwestycyjna poddaje działania operacyjne spółki w okresie przejściowym pod pełną kontrolę Delko S.A.

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

Zobowiązania warunkowe (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	2010	2009
Poręczenie kredytu	5 600	5 600
Poręczenie faktoringu	30 000	30 000
Poręczenie kredytu	1 800	1 800
Blokada lokaty terminowej tytułem zabezpieczenia należności	170	170
Gwarancja bankowa	236	-

Od czasu zakończenia 2009 roku wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych o 236,0 tys. zł. w związku z udzieleniem gwarancji bankowej przez spółkę zależną.

Na dzień 31.12.2010 r. zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń kredytu przez Delko S.A. i spółki zależne oraz blokadę lokaty terminowej w spółce zależnej

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.

W dniu 01 czerwca 2010 roku upubliczniono następującą prognozę przychodów ze sprzedaży oraz wyniku brutto 2010 r. Grupy Delko:

- przychody ze sprzedaży: 479,1 mln zł,

- wynik brutto: 10,5 mln zł.

Prognoza dotyczyła okresu od dnia 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

W dniu 18 lutego b.r. został opublikowany raport bieżący dotyczący weryfikacji wspomnianej prognozy, gdzie zaprezentowano główne czynniki, które wpłynęły na wykonanie planu finansowego; były to:

1. Niższa sprzedaż zrealizowana w miesiącach wiosennych i letnich na terenach dotkniętych klęską powodzi oraz w okresie załoby narodowej z powodu katastrofy smoleńskiej.
Spółki zależne Delko S.A., zwłaszcza zlokalizowane na terenach Polski południowo-wschodniej (Delko OTTO Sp. z o.o. i NIKA Sp. z o.o.) nie zdołały wypracować wolumenu sprzedaży, który zrównoważyłby spadek sprzedaży w ww. miesiącach.
Podobnie IV kwartał minionego roku przyniósł niższe wyniki sprzedaży od oczekiwań nowego Zarządu Spółki (klęska zimy dodatkowo ograniczyła przychody ze sprzedaży Grupy i innych spółek branży, operujących w tzw. tradycyjnym kanale handlu, który jest bardziej wrażliwy na zmiany pogody niż tzw. nowoczesny kanał sprzedaży, nie zdołały zrównoważyć utraconego wolumenu sprzedaży). Z tego też względu Delko S.A. uzyskała niższe bonusy roczne od producentów, które zwykle silnie wpływają na rezultaty finansowe działalności Spółki.
2. Spadek średniej marży w minionym roku obrotowym, która była niższa w porównaniu z 2009 r. i jest wynikiem niższych marż realizowanych przez Grupę Delko na znaczących umowach handlowych (wysoki wolumen sprzedaży), podpisanych w II półroczu 2009 r.; dlatego też znaczącej dynamice wzrostu przychodów, nie towarzyszy podobna dynamika zysku na sprzedaży.
3. Wyniki finansowe 2010 roku uwzględniają również koszty akwizycji i koszty przeprowadzanej restrukturyzacji organizacyjnej Grupy. W planie finansowym, który został przekazany do publicznej wiadomości nie doszacowano kosztów restrukturyzacji. Wykonanie budżetu uwzględnia m.in. istotne pozycje usług obcych, wynikających z zakupu akcji/udziałów trzech spółek, tj.: PH AMA S.A. z siedzibą w Warszawie, FROG MS Delko Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i Cosmetics Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży, czy wprowadzenia nowoczesnych rozwiązań zarządczych w ramach Grupy.
4. Ponadto wynik finansowy Grupy uwzględnia pozostałe wydarzenia jednorazowe w postaci utworzonych rezerw na należności w kwocie kilkuset tysięcy złotych przede wszystkim w dwóch spółkach zależnych Delko (sprawy zostały skierowane na drogę postępowania sądowego).

W związku z ww. wymienionymi czynnikami zaktualizowana prognoza przedstawiała się jak niżej:

- przychody netto ze sprzedaży: 505,8 mln zł,

- wynik brutto: 8,0 mln zł.

Obecnie realizowana strategia rozwoju Grupy, zakładająca m.in. dalszą konsolidację rynku wybranych dóbr FMCG pod marką DELKO i restrukturyzację organizacyjną Grupy, powoduje przejściowy wzrost kosztów rodzajowych. Konsekwencją przeprowadzanej restrukturyzacji organizacyjnej Grupy Delko będzie istotne podniesienie efektywności prowadzonej działalności gospodarczej. Wyniki finansowe w obecnym roku obrotowym będą znacząco determinowane również konsolidacją wyników spółek, które zostały przejęte w ostatnich miesiącach.

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 15.11.2010 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2010 r.)	Stan na 01.03.2011 r. (dzień przekazania raportu za IV kw. 2010 r.)	
		Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1.243.859 (w tym bezpośrednio: 139.559 akcji; Doktor Leks S.A.: 1.104.300 akcji)	1.243.859	20,80%
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j.)	828.160 (w tym bezpośrednio: 455.760 akcji; P.H. Otto Sp. j. 372.400 akcji)	828.160	13,85%
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o. Udziałowcem tej spółki jest również Pan Tomasz Czaplą i Pan Stefan Mielczarek)	751.360	751.360	12,56%
Kazimierz Luberda i Teresa Luberda	651.540 (w tym Kazimierz Luberda: 629.900 akcji; Teresa Luberda: 21.640 akcji)	651.540	10,90%
Aviva Investors Poland S.A.	597.000	597.000	9,98%
Mirosław Nowel	536.950	536.950	8,98%
Ipopema TFI S.A.	344.628	344.628	5,76%

12. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI DELKO S.A. LUB UPRAWNIEN 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 15.11.2010 r. (dzień przekazania raportu okresowego za III kw. 2010 r.)	Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 15.11.2010 r. do 01.03.2011 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 15.11.2010 r. do 01.03.2011 r.	Stan na 01.03.2011 r. (dzień przekazania raportu okresowego za IV kw. 2010 r.)
Andrzej Worsztynowicz	Prezes Zarządu	7.000	-	-	7.000
Mirosław Nowel	Przewodniczący Rady Nadzorczej	536.950	-	-	536.950
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o.)	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	751.360	-	-	751.360
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j.)	Członek Rady Nadzorczej	828.160	-	-	828.160
Kazimierz Luberda (łącznie z żoną Teresą Luberdą)	Członek Rady Nadzorczej	651.540	-	-	651.540
Luiza Sobiecka	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 IV kwartale 2010 r. nie toczyło/toczyły się postępowanie/postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, której/których wartość/suma stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Delko S.A.

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

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

Dnia 7 czerwca b.r. Delko S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej RDT Księżycowa Sp. z o.o. na kwotę 2.500 tys. zł. Przedmiotowa została udzielona do dnia 30 września 2015 roku. Zabezpieczenie pożyczki stanowi pełnomocnictwo do rachunku bieżącego pożyczkobiorcy.

Patrz również str. 40 niniejszej Informacji dodatkowej.

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

Od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku Delko S.A. i spółki zależne nie udzieliły poręczenia kredytu/pożyczki/gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których jednorazowa wartość lub suma stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Patrz również pkt 9 niniejszej Informacji dodatkowej.

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

Brak informacji tego typu.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Delko S.A., w najbliższych kwartałach największy wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki i Grupy Delko będzie miała przede wszystkim aktualna sytuacja rynkowa oraz przeprowadzana restrukturyzacja organizacyjna Grupy. Ponadto należy zwrócić uwagę na rozpoczęcie konsolidacji wyników finansowych Grupy i spółek, które zostały przejęte w ostatnim czasie przez Delko S.A., co również będzie wpływało na wyniki Grupy Delko w bieżącym roku obrotowym.

Patrz również pkt 10 Informacji dodatkowej.

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
01.03.2011	Bernadeta Nowak	Główna Księgowa	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH DELKO S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
01.03.2011	Andrzej Worsztynowicz	Prezes Zarządu	
01.03.2011	Jerzy Tyszkowski	Wiceprezes Zarządu	
01.03.2011	Dawid Harsze	Członek Zarządu	