



GRUPA KAPITAŁOWA DELKO

**Skonsolidowany śródroczny
raport kwartalny
za I kwartał 2011 roku**

**Prezentowany wg Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

Dnia 16 maja 2011 roku

SPIS TREŚCI

Spis treści	2
Wprowadzenie	4
Informacje podstawowe	4
I. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2011 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	6
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane	6
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”	7
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – skonsolidowane	8
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – skonsolidowane	10
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów – skonsolidowane	11
Sprawozdanie ze zmian w kapitale – skonsolidowane	12
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – skonsolidowane	14
II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2011 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2011 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 I kwartał 2011 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	43
6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	43
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 44
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 44
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 45
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 45
13. Wskazania istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 46
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 46
15. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łączenie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki..... 46
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 46
17. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią oraz Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 47

WPROWADZENIE

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

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2011 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2011 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

III. Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje o zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259).

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

Informacje podstawowe

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

DELKO S.A. („Jednostka dominująca”, „Spółka”) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 grudnia 1994 roku w kancelarii notarialnej Katarzyny Dłużak (Rep. A Nr 1578/1994).

Siedzibą jednostki dominującej jest Śrem, ulica Gostyńska 51. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu pod numerem KRS 0000024517.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 630306168.

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

- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690 Z).

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

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

– Pozostałej sprzedaży hurtowej i detalicznej.

Skład Grupy Kapitałowej

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

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy Grupy na dzień 31.03.2011	Udział procentowy Grupy na dzień 31.03.2010
1	Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	Ignatki	Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego, żywności, napojów i tytoniu, sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych, pozostała sprzedaż hurtowa.	100,00	100,00
2	Nika Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż; usługi transportowe i akwizycyjne;	100,00	100,00
3	PH AMA S.A.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków, środków czyszczących, artykułów użytku domowego i osobistego.	100,00	-
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.

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 MARCA 2011 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2011 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.
Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	145 604	122 877	36 637	30 976
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 583	2 526	650	637
Zysk (strata) brutto	2 102	2 269	529	572
Zysk (strata) netto	1 518	1 861	382	469
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 882	-3 343	-1 732	-843
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-151	-170	-38	-43
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 470	-2 748	1 628	-693
Przepływy pieniężne netto, razem	-563	-6 261	-142	-1 578
Aktywa, razem	163 865	105 137	40 845	27 222
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	111 993	60 480	27 915	15 659
Zobowiązania długoterminowe	6 343	2 917	1 581	755
Zobowiązania krótkoterminowe	105 650	57 563	26 334	14 904
Kapitał własny	51 872	44 657	12 930	11 563
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 491	1 548
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)	0,25	0,31	0,06	0,08
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,67	7,47	2,16	1,88
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

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

poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.03.2011r. oraz 31.03.2010r.

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

Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2011 r. (w zł)	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2010 r. (w zł)
Styczeń	3,9345	4,0616
Luty	3,9763	3,9768
Marzec	4,0119	3,8622

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 31.12.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010	stan na 31.03.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 31.12.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009
A. Aktywa trwałe	33 348	23 157	8 906	8 995
1. Wartość firmy	12 586	8 407	3 781	3 781
2. Inne wartości niematerialne	1 303	1 376	1 543	1 542
3. Rzeczowe aktywa trwałe	18 691	12 966	3 250	3 350
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
5. Należności długoterminowe	-	-	-	-
6. Aktywa finansowe	74	-	-	-
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	694	408	332	322
B. Aktywa obrotowe	130 517	93 261	96 231	82 709
1. Zapasy	35 070	27 151	21 205	19 142
2. Należności z tytułu dostaw i usług	81 456	58 232	71 624	53 912
3. Należności pozostałe	2 233	2 519	1 776	1 638
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	216	198	12	281
5. Aktywa finansowe	6 740	-	-	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 399	4 962	1 343	7 604
7. Rozliczenia międzyokresowe	403	199	271	132
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
AKTYWA OGÓLEM	163 865	116 418	105 137	91 704

Pasywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 31.12.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010	stan na 31.03.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 31.12.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009
A. Kapitał własny	51 872	50 355	44 657	42 796
I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	42 324	41 118	37 962	36 379
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980	5 980
2. Kapitał zapasowy	27 740	27 740	21 519	21 519
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 828	89	6 310	143
5. Zyski (strata) netto	1 206	4 739	1 583	6 167
II. Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	9 548	9 237	6 695	6 417
B. Zobowiązania długoterminowe	6 343	5 520	2 917	3 260
1. Kredyty bankowe	3 507	3 814	2 385	2 771
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	810	677	434	461
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	10	-	-	-
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 969	993	98	28
6. Rezerwy na inne zobowiązania	47	36	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	105 650	60 543	57 563	45 648
1. Kredyty bankowe	29 219	17 818	11 292	6 972
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	905	674	459	543
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 974	29 669	42 181	27 910
4. Zobowiązania pozostałe	21 648	11 380	2 866	9 401
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	132	334	133	282
6. Rezerwy na zobowiązania	772	668	632	540
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
PASYWA OGÓLEM	163 865	116 418	105 137	91 704

Wartość księgowa (w zł).	51 872 000	50 355 000	44 657 000	42 796 000
Liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,67	8,42	7,47	7,16
Przewidywana liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,67	8,42	7,47	7,16

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.
A. Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	145 604	122 877
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 689	2 119
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	142 915	120 758
II. Koszty działalności operacyjnej	143 204	120 495
1. Amortyzacja	556	314
2. Zużycie materiałów i energii	1 020	523
3. Usługi obce	4 819	2 833
4. Podatki i opłaty	183	90
5. Wynagrodzenia	4 313	2 616
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	752	463
7. Pozostałe koszty rodzajowe	987	723
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	130 574	112 933
III. Zysk (strata) na sprzedaży	2 400	2 382
1. Pozostałe przychody operacyjne	236	204
2. Pozostałe koszty operacyjne	53	60
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 583	2 526
1. Przychody finansowe	34	22
2. Koszty finansowe	515	279
V. Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej	2 102	2 269
1. Podatek dochodowy	584	408
VI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 518	1 861
B. Działalność zaniechana		
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	1 518	1 861
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 206	1 583
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	312	278

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.
I. Zysk (strata) netto za okres	1 518	1 861
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	1 518	1 861
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 206	1 583
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	312	278

Wyszczególnienie	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.)	5 980 000	5 980 000
Zysk na jedna akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)	0,20	0,26

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres 01.01.-31.03.2011

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 niesprawnym kontroli	Razem
Na dzień 01 stycznia 2011 roku	5 980	27 740	2 570	89	4 740	41 119	9 237	50 356
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	312	312
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 206	1 206	-	1 206
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-2 101	2 101	-	-	-
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów q spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	6 841	-6 841	-	-	-
Na dzień 31 marca 2011 roku	5 980	27 740	2 570	4 828	1 206	42 324	9 548	51 872
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	5 980	21 519	2 570	143	6 167	36 379	6 417	42 796
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	1 055	1 055
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	4 739	4 739	-	4 739
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-54	54	-	2 515	2 515
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	4 739	41 118	9 237	50 355

16 maja 2011 rok

w tys. złotych

Za okres 01.01.-31.03.2010

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 niesprawnym kontroli	Razem
Na dzień 01 stycznia 2010 roku	5 980	21 519	2 570	143	6 167	36 379	6 417	42 796
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	278	278
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 583	1 583	-	1 583
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	6 167	-6 167	-	-	-
Na dzień 31 marca 2010 roku	5 980	21 519	2 570	6 310	1 583	37 962	6 695	44 657
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	4 480	4 974	2 570	9	5 175	17 208	5 856	23 064
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk 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	-	-	-
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.)	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-	-
I. Zysk / strata brutto	2 102	2 269
II. Korekty	-8 984	-5 612
1. Zyski mniejszości	-	-
2. Amortyzacja	556	314
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	443	258
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-6 758	-18
6. Zmiana stanu rezerw	391	93
7. Zmiana stanu zapasów	-2 225	-1 773
8. Zmiana stanu należności	-4 371	-17 587
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 956	14 019
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-300	-214
11. Podatek dochodowy zapłacony	-589	-409
12. Inne korekty	-87	-295
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-6 882	-3 343
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-	-
I. Wpływy	168	22
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	43	22
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
4. Inne wpływy	125	-
II. Wydatki	319	192
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	319	192
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-	-
3. Inne wpływy	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-151	-170
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-	-
I. Wpływy	10 741	4 892
1. Wpływy z emisji akcji	-	-
2. Kredyty bankowe	10 736	4 871
3. Odsetki	5	21
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	4 271	7 640
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	-
3. Spłata kredytów bankowych	3 586	987
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	237	175
5. Odsetki	434	234
6. Inne wydatki finansowe	14	6 244
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 470	-2 748

D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-563	-6 261
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-563	-6 261
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 962	7 604
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	4 399	1 343
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 MARCA 2011 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2011 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.
Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	104 736	103 698	26 354	26 141
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	876	1 161	220	293
Zysk (strata) brutto	707	1 005	178	253
Zysk (strata) netto	472	817	119	206
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 151	-8 622	-2 303	-2 174
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-117	-5	-29	-1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 360	2 738	2 104	690
Przepływy pieniężne netto, razem	-908	-5 889	-228	-1 485
Aktywa, razem	96 119	76 205	23 958	19 731
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 644	45 305	15 116	11 730
Zobowiązania długoterminowe	1 227	2 079	306	538
Zobowiązania krótkoterminowe	59 417	43 226	14 810	11 192
Kapitał własny	35 475	30 900	8 842	8 001
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 491	1 548
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)	0,08	0,14	0,02	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,93	5,17	1,48	1,34
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

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

poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.03.2011r. oraz 31.03.2010r.

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

Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2011 r. (w zł)	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2010 r. (w zł)
Styczeń	3,9345	4,0616
Luty	3,9763	3,9768
Marzec	4,0119	3,8622

Kurs średni arytmetyczny I-III 2011 r. - 3,9742
Kurs średni arytmetyczny I-III 2010 r. - 3,9669

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 31.12.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010	stan na 31.03.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 31.12.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009
A. Aktywa trwałe	24 081	24 055	11 740	11 765
1. Inne wartości niematerialne	16	18	23	25
2. Rzeczowe aktywa trwałe	458	479	100	120
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
4. Należności długoterminowe	-	-	-	-
5. Aktywa finansowe długoterminowe	23 407	23 532	11 598	11 598
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	200	26	19	22
B. Aktywa obrotowe	73 038	48 693	64 465	54 007
1. Zapasy	1 241	167	675	1 178
2. Należności z tytułu dostaw i usług	60 179	42 019	62 375	45 174
3. Należności pozostałe	6 841	1 806	786	1 171
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
5. Aktywa finansowe krótkoterminowe	500	500	-	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 250	4 158	581	6 470
7. Rozliczenia międzyokresowe	27	43	48	14
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
AKTYWA OGÓLEM	96 119	72 748	76 205	65 772

Pasywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 31.12.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010	stan na 31.03.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 31.12.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009
A. Kapitał własny	35 475	35 003	30 900	30 083
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980	5 980
2. Kapitał zapasowy	21 534	21 534	16 286	16 286
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 919	-	5 247	-
5. Zyski (strata) netto	472	4 919	817	5 247
B. Zobowiązania długoterminowe	1 227	1 259	2 079	2 387
1. Kredyty bankowe	1 000	1 250	2 000	2 350
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	6	11
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	-	-	-	-
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	227	9	73	26
6. Rezerwy na inne zobowiązania	-	-	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	59 417	36 486	43 226	33 302
1. Kredyty bankowe	14 638	5 853	4 650	1 400
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	6	17	17
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41 274	23 410	36 952	24 187
4. Zobowiązania pozostałe	3 422	6 945	1 452	7 445
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	23	162	55	138
6. Rezerwy na zobowiązania	60	110	100	115
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	96 119	72 748	76 205	65 772

Wartość księgowa (w zł).	35 475 000	35 003 000	30 900 000	30 083 000
Liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,93	5,85	5,17	5,03
Przewidywana liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,93	5,85	5,17	5,03

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.
A. Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	104 736	103 698
a) w tym od jednostek powiązanych	42 598	31 223
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 138	1 257
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	103 598	102 441
II. Koszty działalności operacyjnej	103 916	102 536
1. Amortyzacja	28	26
2. Zużycie materiałów i energii	44	20
3. Usługi obce	1 325	1 368
4. Podatki i opłaty	11	7
5. Wynagrodzenia	440	257
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	67	42
7. Pozostałe koszty rodzajowe	166	64
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	101 835	100 752
III. Zysk (strata) na sprzedaży	820	1 162
1. Pozostałe przychody operacyjne	56	0
2. Pozostałe koszty operacyjne	-	1
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	876	1 161
1. Przychody finansowe	40	21
2. Koszty finansowe	209	177
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	707	1 005
1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia	-	-
VI. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	707	1 005
1. Podatek dochodowy	235	188
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	472	817
B. Działalność zaniechana	-	-
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
C. Zysk (strata) netto za okres	472	817

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.
I. Zysk (strata) netto za okres	472	817
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	472	817
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	472	817

Wyszczególnienie	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.)	5 980 000	5 980 000
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)	0,08	0,14

Sprawozdanie jednostkowe zmian w kapitale własnym

Za okres 01.01.-31.03.2011

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 01 stycznia 2011 roku	5 980	21 534	2 570	-	4 919	-	35 003
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	472	-	472
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	-	-	-	4 919	-4 919	-	-
Na dzień 31 marca 2011 roku	5 980	21 534	2 570	4 919	472	-	35 475
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	5 980	16 286	2 570	-	5 247	-	30 083
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	4 919	-	4 919
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	-	5 247	-	-	-5 247	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	5 980	21 534	2 570	-	4 919	-	35 003

Za okres 01.01.-31.03.2010

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 stycznia 2010 roku	5 980	16 286	2 570	-	5 247	-	30 083
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	817	-	817
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	-	-	-	-	-	-	-
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	5 247	-5 247	-	-
Na dzień 31 marca 2010 roku	5 980	16 286	2 570	5 247	817	-	30 900
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	4 480	2 431	2 570	-	2 350	-	11 831
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	5 247	-	5 247
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	1 500	-	-	-	-	-	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	-	5 247	-	30 083

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł.)	I kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.	I kwartał 2010 okres od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.
A. PRZEPIYBY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	707	1 005
II. Korekty	-9 858	-9 627
1. Amortyzacja	28	26
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	169	156
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-7	-
5. Zmiana stanu rezerw	161	-15
6. Zmiana stanu zapasów	-1 074	503
7. Zmiana stanu należności	-23 195	-16 816
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 376	6 773
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	16	-34
10. Podatek dochodowy zapłacony	-332	-220
11. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-9 151	-8 622
B. PRZEPIYBY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	141	
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16	-
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
4. Inne wpływy	125	-
II. Wydatki	258	5
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	258	5
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych		
3. Udzielone pożyczki		-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-117	-5
C. PRZEPIYBY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	8 825	3 271
1. Wpływy z emisji akcji		-
2. Kredyty bankowe	8 785	3 250
3. Odsetki	40	21
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	465	533
1. Nabycie akcji własnych	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	-
3. Spłata kredytów bankowych	250	350
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	6	6
5. Odsetki	209	177
6. Inne wydatki finansowe		-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 360	2 738
D. PRZEPIYBY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-908	-5 889

E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-908	-5 889
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 158	6 470
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	3 250	581
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

III. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU OKRESOWEGO (S.A. - QSr) GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO ZA I KWARTAŁ 2011 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 odroczonego podatek dochodowy

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

Stawki amortyzacyjne

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

Wycena wartości godziwej aktywów netto spółek przejętych

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

Niepewność szacunków

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

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

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

Odpis aktualizujący należności

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

Istotne zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Delko S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych Delko Otto Sp. z o.o., Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o., 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 niesprawujące kontroli w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały niesprawujące kontroli składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały niesprawujące kontroli w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom niesprawującym kontroli wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców niesprawujących kontroli 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 niesprawujące kontroli

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

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

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne jednostki Grupy generujące przepływy

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa powinna:

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

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

Dotacje państwowe

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

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

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

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

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

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

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, 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 I kwartale 2011 r.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011	Utworzono w tys. zł	Rozwiązano w tys. zł	Stan na 31.03.2011
Odpis aktualizujący należności	1 285	192	50	1 427
Odpis aktualizujący zapasy	69	-	5	64
Odpis aktualizujący na rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	993	1 100	124	1 969
Aktywa na odroczonego podatek dochodowy	408	429	143	694
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	704	318	203	819

- Utworzenie odpisów aktualizujących należności związane jest z aktualizacją na dzień 31.03.2011 r. a rozwiązanie ze spłatą wcześniej objętych odpisem,
- Utworzenie rezerwy na odroczonego podatek dochodowy związane jest z aktualizacją na 31.03.2011 r.
- Utworzenie i rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane jest z aktualizacją na 31.03.2011 r.
- Utworzenie i rozwiązanie rezerwy na przyszłe zobowiązania związane jest z aktualizacją rezerwy na urlopy, premie .

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

Transakcje Delko S.A. z jednostkami zależnymi:

Nazwa spółki	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2011	31.03.2010
Delko S.A.	42 939	31 212	-	-
Delko OTTO Sp. z o.o.	97	61	14 872	17 129
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	156	-	7 929	9 144
Nika Sp. z o.o.	240	215	4 173	5 215
PH Ama S..A.	-	-	7 123	-
Frog MS Delko Sp. z o.o.	-	-	6 633	-
Cosmetics Sp. z o.o.	143	-	2 491	-

Nazwa spółki	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2011	31.03.2010
Delko S.A.	12	11	445	394
Delko OTTO Sp. z o.o.	189	241	6	6
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	105	130	2	2

Nika Sp. z o.o.	33	24	4	4
PH Ama S..A.	74	-	-	-
Frog MS Delko Sp. z o.o.	44	-	-	-
Cosmetics Sp. z o.o.	-	-	-	-

Nazwa spółki	Zobowiązania		Należności	
	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2011	31.03.2010
Delko S.A.	157	384	22 199	17 156
Delko OTTO Sp. z o.o.	5 207	6 456	124	155
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	5 919	8 314	155	235
Nika Sp. z o.o.	1 815	2 530	126	138
PH Ama S..A.	2 586	-	30	-
Frog MS Delko Sp. z o.o.	4 625	-	6	-
Cosmetics Sp. z o.o.	2 483	-	152	-

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 31.03.2011 r. wynosiła 96.119 tys. zł i była wyższa w porównaniu z dniem 31.03.2010 r. o 26,1%. Jednostkowe przychody netto ze sprzedaży wyniosły 104.736 tys. zł i były wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku 2010 1,0%. Zysk netto w omawianym okresie ukształtował się na poziomie 472 tys. zł i był niższy o 42,2% w porównaniu z I kw. 2010 r. Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wynosiły 3.250 tys. zł.

Wartość aktywów Grupy Delko na dzień 31.03.2011 r. wynosiła 163.865 tys. zł i była wyższa w porównaniu z dniem 31.03.2010 r. o 55,6%. Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży wyniosły w omawianym okresie 145.604 tys. zł i były wyższe w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku obrotowego o 18,5%. Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 1.206 tys. zł i był niższy w porównaniu z 2010 rokiem o 23,8%. Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 4.399 tys. zł.

Wyniki finansowe Grupy Delko w I kwartale b.r. roku zostały zdeterminowane głównie przez niższe korzyści realizowane na kluczowych umowach handlowych (w tym o wiele niższe lub nawet brak wsparcia sprzedaży ze strony producentów) i koszty prowadzonej restrukturyzacji Grupy. Nie bez znaczenia dla sprzedaży w omawianym okresie pozostaje termin Świąt Wielkanocnych, który w tym roku przypadł na II kwartał, a w którym Grupa tradycyjnie realizowała zwiększone przychody. Spadek średniej marży o 0,2 pp w przedmiotowym okresie spowodował realizację niższej marży na poziomie blisko 1,5 mln zł. Obecnie przeprowadzany proces restrukturyzacji spowodował podniesienie kosztów w nowych funkcjach centralnych, w tym koszty centralnego biura handlowego Grupy. Ponadto zysk netto Grupy za wspomniany okres został pomniejszony o 27,8% zaliczkę na podatek dochodowy.

Patrz również pkt 17 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	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża
31.03.2011								
Przychody ze sprzedaży								
Przychody ze sprzedaży	104 737	19 136	15 926	6 252	6 075	13 347	11 113	13 050
Koszty działalności operacyjnej	103 916	18 599	15 744	6 311	6 244	12 922	10 711	12 830
Razem	821	537	182	-59	-169	425	402	220
31.03.2010								
Przychody ze sprzedaży								
Przychody ze sprzedaży	103 698	19 663	17 394	7 168	6 847	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	102 536	18 969	17 049	7 078	6 823	-	-	-
Razem	1 162	694	345	90	24	-	-	-

Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych

Przychody ze sprzedaży bez wyłączeń konsolidacyjnych

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża	Razem
31.03.2011									
Przychody ze sprzedaży									
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	62 139	18 807	15 565	6 089	5 933	13 160	11 008	12 903	145 604
Przychody ze sprzedaży między segmentami	42 952	264	295	140	120	74	44	143	44 032
Razem	105 091	19 071	15 860	6 229	6 053	13 234	11 052	13 046	189 636
31.03.2010									
Przychody ze sprzedaży									
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	72 475	19 422	17 095	7 102	6 783	-	-	-	122 877
Przychody ze sprzedaży między segmentami	31 223	241	299	66	64	-	-	-	31 893
Razem	103 698	19 663	17 394	7 168	6 847	-	-	-	154 770

Przychody ze sprzedaży z wyłączeniami konsolidacyjnymi

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Białystok	Mrągowo	Warszawa	Kraków	Łomża	Eliminacje konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
31.03.2011										
Przychody ze sprzedaży										
Przychody ze sprzedaży towarów	103 599	18 596	15 547	6 071	5 917	13 076	10 751	12 933	43 575	142 915
Przychody ze sprzedaży usług	1 138	540	379	181	157	271	362	118	457	2 689
Razem	104 737	19 136	15 926	6 252	6 074	13 347	11 113	13 051	44 032	145 604
31.03.2010										
Przychody ze sprzedaży										
Przychody ze sprzedaży towarów	102 441	19 050	17 058	7 005	6 692	-	-	-	31 488	120 758
Przychody ze sprzedaży usług	1 257	613	336	163	155	-	-	-	405	2 119
Razem	103 698	19 663	17 394	7 168	6 847	-	-	-	31 893	122 877

Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży	31.03.2011	31.03.2010
a) sprzedaż towarów	142 915	120 758
b) sprzedaż usług	2 689	2 119
Przychody ogółem	145 604	122 877

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	31.03.2011	Struktura 31.03.2011	31.03.2010	Struktura 31.03.2010
Śrem	61 786	42,4%	72 475	59,0%
Ostrowiec	18 920	13,0%	19 422	15,8%
Kielce	15 583	10,7%	17 095	13,9%
Białystok	6 116	4,2%	7 102	5,8%
Mrągowo	5 949	4,1%	6 783	5,5%
Warszawa	13 273	9,1%	-	-
Kraków	11 069	7,6%	-	-
Łomża	12 908	8,9%	-	-
Razem	145 604	100,0%	122 877	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	31.03.2011	Struktura 31.03.2011	31.03.2010	Struktura 31.03.2010
Śrem	60 660	42,4%	71 229	59,0%
Ostrowiec	18 529	13,0%	19 007	15,7%
Kielce	15 277	10,7%	16 825	13,9%
Białystok	5 992	4,2%	7 005	5,8%
Mrągowo	5 840	4,1%	6 692	5,5%
Warszawa	13 076	9,1%	-	-
Kraków	10 751	7,5%	-	-
Łomża	12 790	8,9%	-	-
Razem	142 915	100,0%	120 758	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży usług

Wyszczególnienie	31.03.2011	Struktura 31.03.2011	31.03.2010	Struktura 31.03.2010
Śrem	1 126	41,9%	1 246	58,8%
Ostrowiec	391	14,5%	444	21,0%
Kielce	306	11,4%	240	11,3%
Białystok	124	4,6%	98	4,6%
Mragowo	109	4,0%	91	4,3%
Warszawa	197	7,3%	-	-
Kraków	318	11,8%	-	-
Łomża	118	4,4%	-	-
Razem	2 689	100,0%	2 119	100,0%

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	31.03.2011	31.03.2010
Chemia gospodarcza	54 934	47 810
Higiena	29 759	24 717
Kosmetyki	43 202	37 914
Produkt własny	4 304	4 078
Pozostałe	10 716	6 239
Razem	142 915	120 758

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 I kwartale 2011 roku Spółka nie emitowała udziałowych papierów wartościowych, 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 NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNAĆ 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.

Brak zdarzeń tego typu w I kwartale 2011 roku.

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

Zobowiązania warunkowe (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	31.03.2011	31.12.2010
poręczenie kredytu Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o. przez Delko S.A	5 600	5 600
poręczenie kredytu Nika Sp. z o.o. przez Delko S.A	-	1 800
poręczenie faktoringu Delko S.A. przez Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.	15 000	15 000
poręczenie faktoringu Delko S.A. przez Nika Sp. z o.o.	15 000	15 000
blokada lokaty tytułem zabezpieczenia należności Oceanic S.A.	170	170

Na dzień 31.03.2011 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.

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

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.03.2011 r. (dzień przekazania raportu za IV kw. 2010 r.)	Stan na 16.05.2011 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2011 r.)	
		Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1.243.859 (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 01.03.2011 r. (dzień przekazania raportu okresowego za IV kw. 2010 r.)	Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 01.03.2011 r. do 16.05.2011 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 01.03.2011 r. do 16.05.2011 r.	Stan na 16.05.2011 r. (dzień przekazania raportu okresowego za I kw. 2011 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. Udziałowcem tej spółki jest również Pan Tomasz Czaplą i Pan Stefan Mielczarek)	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	751.360	-	-	751.360
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j.)	Członek Rady Nadzorczej	828.160	-	-	828.160
Kazimierz Luberda (łącznie z żoną Teresą Luberdą)	Członek Rady Nadzorczej	651.540	-	-	651.540
Luiza Sobeca	Członek Rady Nadzorczej	5.400	-	-	5.400

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

Zarząd Delko S.A. oświadcza, że w I kwartale b.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 oraz Grupę Delko. Wspomniane dotyczą typowych, rutynowych operacji i są zawierane na warunkach rynkowych.

Patrz również str. 39 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 2011 roku do dnia 31 marca 2011 roku Delko S.A. i spółki zależne nie udzieliły poręczenia kredytu/pożyczki/gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których jednorazowa wartość lub suma stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Patrz również pkt 9 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 przez Spółkę i Grupę Delko będzie miała przede wszystkim aktualna sytuacja rynkowa, w tym realizacja kluczowych umów handlowych. Na osiągnięte rezultaty będą miały wpływ również dotychczas zrealizowane akwizycje, jak również przeprowadzana restrukturyzacja Grupy Delko.

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
16.05.2011	Bernadeta Nowak	Główna Księgowa	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH DELKO S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
16.05.2011	Andrzej Worsztynowicz	Prezes Zarządu	
16.05.2011	Jerzy Tyszkowski	Wiceprezes Zarządu	
16.05.2011	Dawid Harsze	Członek Zarządu	