



GRUPA KAPITAŁOWA DELKO

Skonsolidowany śródroczny raport kwartalny za III kwartał 2011 roku

**Prezentowany wg Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

Dnia 09 listopada 2011 roku

SPIS TREŚCI

Spis treści	2
Wprowadzenie	4
Informacje podstawowe	4
I. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2011 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	7
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane	7
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”	8
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – skonsolidowane	9
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – skonsolidowane	11
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów – skonsolidowane	12
Sprawozdanie ze zmian w kapitale – skonsolidowane	13
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – skonsolidowane	16
II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2011 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	18
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe	18
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”	19
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – jednostkowe	20
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – jednostkowe	22
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów – jednostkowe	23
Sprawozdanie ze zmian w kapitale – jednostkowe	24
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – jednostkowe	27
III. Informacja dodatkowa do raportu okresowego (SA-QSr) Grupy Kapitałowej Delko za III kwartał 2011 roku	29
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów	29
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	42
3. Informacje o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne	44
4. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	47
5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	47
6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	47
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	47

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 48
9. Informacje dotyczące zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego 48
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 48
11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 49
12. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające lub nadzorujące Spółki, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 50
13. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 50
14. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną 50
15. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki 51
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 52
17. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią oraz Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 52

WPROWADZENIE

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

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2011 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2011 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 30.09.2011	Udział procentowy Grupy na dzień 30.09.2010
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	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

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 Sad 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 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	III kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	440 712	388 707	109 052	97 111
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 119	7 158	1 514	1 788
Zysk (strata) brutto	4 403	6 233	1 089	1 557
Zysk (strata) netto	3 339	5 134	826	1 283
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 738	-586	-1 172	-146
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 888	-6 966	-2 694	-1 740
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 348	1 907	4 293	476
Przepływy pieniężne netto, razem	1 722	-5 645	426	-1 410
Aktywa, razem	170 244	122 568	38 594	30 742
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	118 048	75 388	26 761	18 908
Zobowiązania długoterminowe	6 669	3 196	1 512	802
Zobowiązania krótkoterminowe	111 379	72 192	25 249	18 107
Kapitał własny	52 196	47 180	11 833	11 833
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 356	1 500
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)	0,56	0,86	0,14	0,21
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,73	7,89	1,98	1,98
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 30.09.2011r. oraz 30.09.2010r.

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 III kwartału 2011r. oraz III 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
Kwiecień	3,9376	3,9020
Maj	3,9569	4,0770
Czerwiec	3,9866	4,1458
Lipiec	4,0125	4,0080
Sierpień	4,1445	4,0038
Wrzesień	4,4112	3,9870

Kurs średni arytmetyczny za okres I-IX 2011 r. - 4,0413

Kurs średni arytmetyczny za okres I-IX 2010 r. - 4,0027

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 30.09.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 30.06.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011	stan na 31.12.2010r. koniec poprzedniego roku obrotowego 2010	stan na 30.09.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 30.06.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010
A. Aktywa trwałe	34 666	33 947	23 157	13 885	9 789
1. Wartość firmy	12 597	12 597	8 407	7 316	3 781
2. Inne wartości niematerialne	1 556	1 570	1 376	1 411	1 477
3. Rzeczowe aktywa trwałe	19 485	18 811	12 966	3 856	3 325
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
5. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
6. Aktywa finansowe	47	47	-	-	-
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	981	922	408	1 302	1 206
B. Aktywa obrotowe	135 578	125 672	93 261	108 683	109 647
1. Zapasy	36 352	34 357	27 151	27 525	21 853
2. Należności z tytułu dostaw i usług	88 771	86 329	58 232	74 691	77 563
3. Należności pozostałe	2 677	1 511	2 519	4 287	4 444
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	536	287	198	60	41
5. Aktywa finansowe	-	-	-	-	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 684	2 846	4 962	1 959	5 572
7. Rozliczenia międzyokresowe	558	342	199	161	174
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-
AKTYWA OGÓLEM	170 244	159 619	116 418	122 568	119 436

Pasywa (w tys. zł)	stan na 30.09.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 30.06.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011	stan na 31.12.2010r. koniec poprzedniego roku obrotowego 2010	stan na 30.09.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 30.06.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010
A. Kapitał własny	52 196	51 575	50 355	47 180	44 914
I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	42 790	42 500	41 118	40 703	38 819
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980	5 980	5 980
2. Kapitał zapasowy	31 798	31 816	27 740	27 740	27 740
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	37	37	89	89	89
5. Zyski (strata) netto	2 405	2 097	4 739	4 324	2 440
II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	9 406	9 075	9 237	6 477	6 095
B. Zobowiązania długoterminowe	6 669	6 359	5 520	3 196	3 364
1. Kredyty bankowe	2 893	3 200	3 814	1 500	1 903
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 438	880	677	672	494
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	5	8	-	-	-
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 280	2 234	993	1 024	967
6. Rezerwy na inne zobowiązania	53	37	36	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	111 379	101 685	60 543	72 192	71 158
1. Kredyty bankowe	44 137	25 544	17 818	13 452	13 621
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 082	880	674	497	384
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 522	57 437	29 669	46 124	48 860
4. Zobowiązania pozostałe	4 845	16 869	11 380	11 205	7 429
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	237	235	334	385	154
6. Rezerwy na zobowiązania	556	720	668	529	710
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	170 244	159 619	116 418	122 568	119 436

Wartość księgową	52 196 000	51 575 000	50 355 000	47 180 000	44 914 000
Liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	8,73	8,62	8,42	7,89	7,51
Przewidywana liczba akcji	-	-	-	-	-
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	8,73	8,62	8,42	7,89	7,51

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	III kwartał/2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartał/2010 okres od 01.07.2010r. do 30.09.2010r.	III kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 30.09.2010r.
A. Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	151 223	440 712	137 363	388 707
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 424	9 223	2 651	7 180
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	147 799	431 489	134 712	381 527
II. Koszty działalności operacyjnej	149 699	434 240	134 419	381 226
1. Amortyzacja	601	1 715	310	923
2. Zużycie materiałów i energii	1 132	3 129	507	1 567
3. Usługi obce	6 139	16 463	3 827	10 147
4. Podatki i opłaty	239	628	123	311
5. Wynagrodzenia	4 976	13 956	2 781	8 340
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	953	2 499	504	1 465
7. Pozostałe koszty rodzajowe	1 033	2 979	799	2 298
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134 626	392 871	125 568	356 175
III. Zysk (strata) na sprzedaży	1 524	6 472	2 944	7 481
1. Pozostałe przychody operacyjne	143	543	158	513
2. Pozostałe koszty operacyjne	147	896	85	836
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 520	6 119	3 017	7 158
1. Przychody finansowe	14	147	7	30
2. Koszty finansowe	639	1 863	353	955
V. Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej	895	4 403	2 671	6 233
1. Podatek dochodowy	242	1 064	405	1 099
VI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	653	3 339	2 266	5 134
B. Działalność zaniechana				
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	653	3 339	2 266	5 134
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	308	2 405	1 884	4 324
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	345	934	382	810

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	III kwartał/2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartał/2010 okres od 01.07.2010r. do 30.09.2010r.	III kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 30.09.2010r.
I. Zysk (strata) netto za okres	653	3 339	2 266	5 134
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	653	3 339	2 266	5 134
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	308	2 405	1 884	4 324
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	345	934	382	810

Wyszczególnienie	III kwartał/2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartał/2010 okres od 01.07.2010r. do 30.09.2010r.	III kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 30.09.2010r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)	0,05	0,40	0,32	0,72

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres 01.07-30.09.2011 rok

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	Razem
Na dzień 01 lipca 2011 roku	5 980	31 816	2 570	37	2 097	42 500	9 075	51 575
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	345	345
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	308	308	-	308
Inne zmiany	-	-16	-	-	-	-16	-15	-31
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2011 roku	5 980	31 798	2 570	37	2 405	42 790	9 406	52 196

Za okres 01.01-30.09.2011 rok

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	Razem
Na dzień 01 stycznia 2011 roku	5 980	27 740	2 570	89	4 739	41 118	9 237	50 355
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	934	934
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	2 405	2 405	-	2 405
Inne zmiany	-	-16	-	-52	52	-16	-15	-31
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	2 500	-	-	-3 217	-717	-750	-1 467
Podział wyniku finansowego	-	1 574	-	-	-1 574	-	-	-
Na dzień 30 września 2011 roku	5 980	31 798	2 570	37	2 405	42 790	9 406	52 196

09 listopada 2011 rok

w tys. złotych

Za okres 01.01-31.12. 2010 rok

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałowcom 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	-	-	-	-	-	-	1 055	1 055
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	4 739	4 739	-	4 739
Inne zmiany	-	-	-	-54	54	-	2 515	2 515
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
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

Za okres 01.01-30.09.2010 rok

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	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	-	-	-	-	-	-	810	810
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	4 324	4 324	-	4 324
Inne zmiany	-	-	-	-54	54	-	-	-
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	2 800	-	-	-2 800	-	-750	-750
Podział wyniku finansowego	-	3 421	-	-	-3 421	-	-	-
Na dzień 30 września 2010 roku	5 980	27 740	2 570	89	4 324	40 703	6 477	47 180

Za okres 01.07-30.09.2010 rok

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	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 lipca 2010 roku	5 980	27 740	2 570	89	2 440	38 819	6 095	44 914
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	382	382
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 884	1 884	-	1 884
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2010 roku	5 980	27 740	2 570	89	4 324	40 703	6 477	47 180

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł.)	III kwartał/2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartał/2010 okres od 01.07.2010r. do 30.09.2010r.	III kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 30.09.2010r.
A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk / strata brutto	895	4 403	2 671	6 233
II. Korekty	-12 068	-9 141	2 997	-6 819
1. Zyski mniejszości	-	-	-	-
2. Amortyzacja	601	1 715	310	923
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-444	1 568	-1 196	1 143
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2	-6	-	-71
6. Zmiana stanu rezerw	-63	-72	-69	37
7. Zmiana stanu zapasów	-1 174	-2 685	1 272	-1 384
8. Zmiana stanu należności	-2 635	-13 458	10 010	-5 897
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 570	5 739	-6 934	-334
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-180	-362	39	-51
11. Podatek dochodowy zapłacony	-605	-1 580	-473	-1 188
12. Inne korekty	-	-	38	3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-11 173	-4 738	5 668	-586
B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	57	116	4	82
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	57	116	4	82
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
4. Inne wpływy	-	-	-	-
II. Wydatki	1 213	11 004	6 600	7 048
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 213	2 044	201	649
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-	8 960	6 399	6 399
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 156	-10 888	-6 596	-6 966
C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	23 171	29 316	5	5 078
1. Wpływy z emisji akcji	-	-	-	-
2. Kredyty bankowe	23 128	29 192	-	5 051
3. Odsetki	42	123	3	24
4. Inne wpływy finansowe	1	1	2	3
II. Wydatki	7 004	11 968	2 690	3 171
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Wypłata dywidendy	717	1 467	338	750
3. Spłata kredytów bankowych	5 351	8 019	1 887	1 194
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	337	790	108	312
5. Odsetki	577	1 670	340	898
6. Inne wydatki finansowe	22	22	17	17
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	16 167	17 348	-2 685	1 907

D. PRZEPLYWY PIENIEŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	3 838	1 722	-3 613	-5 645
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH, W TYM	3 838	1 722	-3 613	-5 645
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIEŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 846	4 962	5 572	7 604
G. ŚRODKI PIENIEŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	6 684	6 684	1 959	1 959
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	III kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	323 468	322 205	80 040	80 497
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 415	3 255	350	813
Zysk (strata) brutto	2 493	4 806	617	1 201
Zysk (strata) netto	2 291	4 352	567	1 087
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 705	303	-917	76
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 771	-7 298	-2 913	-1 823
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 359	1 577	3 306	394
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 117	-5 418	-524	-1 354
Aktywa, razem	111 284	88 933	25 228	22 306
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 707	54 498	16 936	13 669
Zobowiązania długoterminowe	1 529	2 430	347	609
Zobowiązania krótkoterminowe	73 178	52 068	16 589	13 059
Kapitał własny	36 577	34 435	8 292	8 637
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 356	1 500
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)	0,38	0,73	0,09	0,18
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,12	5,76	1,39	1,44
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 30.09.2011r. oraz 30.09.2010r.

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 III kwartału 2011r. oraz III 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
Kwiecień	3,9376	3,9020
Maj	3,9569	4,0770
Czerwiec	3,9866	4,1458
Lipiec	4,0125	4,0080
Sierpień	4,1445	4,0038
Wrzesień	4,4112	3,9870

Kurs średni arytmetyczny I-IX 2011 r. - 4,0413
Kurs średni arytmetyczny I-IX 2010 r. - 4,0027

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 30.09.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 30.06.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011	stan na 31.12.2010r. koniec poprzedniego roku obrotowego 2010	stan na 30.09.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 30.06.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010
A. Aktywa trwałe	33 974	33 264	24 055	21 135	14 703
1. Inne wartości niematerialne	30	33	18	20	22
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 440	616	479	254	167
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
4. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
5. Aktywa finansowe długoterminowe	32 117	32 242	23 532	19 997	13 723
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	387	373	26	864	791
B. Aktywa obrotowe	77 310	72 701	48 693	67 798	79 463
1. Zapasy	579	398	167	1 060	296
2. Należności z tytułu dostaw i usług	69 820	68 822	42 019	62 486	68 640
3. Należności pozostałe	621	1 155	1 806	2 682	5 452
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	402	263	-	-	-
5. Aktywa finansowe krótkoterminowe	3 500	500	500	500	375
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 041	1 548	4 158	1 052	4 689
7. Rozliczenia międzyokresowe	347	15	43	18	11
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-
AKTYWA OGÓLEM	111 284	105 965	72 748	88 933	94 166

Pasywa (w tys. zł)	stan na 30.09.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 30.06.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011	stan na 31.12.2010r. koniec poprzedniego roku obrotowego 2010	stan na 30.09.2010r. koniec kwartału 2010	stan na 30.06.2010r. koniec poprzedniego kwartału 2010
A. Kapitał własny	36 577	36 928	35 003	34 435	33 711
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980	5 980	5 980
2. Kapitał zapasowy	25 736	25 736	21 534	21 533	21 533
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
5. Zyski (strata) netto	2 291	2 642	4 919	4 352	3 628
B. Zobowiązania długoterminowe	1 529	1 233	1 259	2 430	2 677
1. Kredyty bankowe	500	750	1 250	1 500	1 750
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	563	23	-	-	-
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	-	-	-	-	-
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	466	460	9	930	927
6. Rezerwy na inne zobowiązania	-	-	-	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	73 178	67 804	36 486	52 068	57 778
1. Kredyty bankowe	21 398	10 550	5 853	4 312	8 197
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	297	19	6	12	17
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 240	48 224	23 410	40 804	44 252
4. Zobowiązania pozostałe	127	8 880	6 945	6 835	5 110
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	50	19	162	13	24
6. Rezerwy na zobowiązania	66	112	110	92	178
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
PASYWA OGÓŁEM	111 284	105 965	72 748	88 933	94 166

Wartość księgowa	36 577 000	36 928 000	35 003 000	34 435 000	33 711 000
Liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,12	6,18	5,85	5,76	5,64
Przewidywana liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,12	6,18	5,85	5,76	5,64

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	III kwartał/2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartał/2010 okres od 01.07.2010r. do 30.09.2010r.	III kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 30.09.2010r.
A. Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	114 647	323 468	111 408	322 205
a) w tym od jednostek powiązanych	52 090	140 742	33 018	95 393
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 725	4 154	1 557	4 087
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	112 922	319 314	109 851	318 118
II. Koszty działalności operacyjnej	114 752	321 941	110 481	318 908
1. Amortyzacja	57	123	29	83
2. Zużycie materiałów i energii	120	218	30	79
3. Usługi obce	2 274	5 187	1 800	4 763
4. Podatki i opłaty	44	77	34	57
5. Wynagrodzenia	813	1 809	299	952
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	109	267	35	118
7. Pozostałe koszty rodzajowe	294	724	76	238
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	111 041	313 536	108 178	312 618
III. Zysk (strata) na sprzedaży	-105	1 527	927	3 297
1. Pozostałe przychody operacyjne	0	55	6	6
2. Pozostałe koszty operacyjne	21	167	5	48
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-126	1 415	928	3 255
1. Przychody finansowe	43	1 874	40	2 120
2. Koszty finansowe	284	796	176	569
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-367	2 493	792	4 806
1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia	-	-	-	-
VI. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-367	2 493	792	4 806
1. Podatek dochodowy	-16	202	68	454
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-351	2 291	724	4 352
B. Działalność zaniechana				
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				-
C. Zysk (strata) netto za okres	-351	2 291	724	4 352

Jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	III kwartał/2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartał/2010 okres od 01.07.2010r. do 30.09.2010r.	III kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 30.09.2010r.
I. Zysk (strata) netto za okres	-351	2 291	724	4 352
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	-351	2 291	724	4 352
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	2 291	724	4 352

Wyszczególnienie	III kwartał/2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartał/2010 okres od 01.07.2010r. do 30.09.2010r.	III kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 30.09.2010r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)	-	0,38	0,12	0,73

Sprawozdanie jednostkowe zmian w kapitale własnym

Za okres 01.07.-30.09.2011 rok

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 01 lipca 2011 roku							
Całkowite dochody	5 980	25 736	2 570	-	2 642	-	36 928
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-351	-	-351
Na dzień 30 września 2011 roku	5 980	25 736	2 570	-	2 291	-	36 577

Za okres 01.01.-30.09.2011 rok

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 01 styczeń 2011 roku	5 980	21 534	2 570	-	4 919	-	35 003
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	2 291	-	2 291
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy za 2010 rok	-	-	-	-	-717	-	-717
Podział wyniku finansowego	-	4 202	-	-	-4 202	-	-
Na dzień 30 września 2011 roku	5 980	25 736	2 570	-	2 291	-	36 577

09 listopada 2010 rok

w tys. złotych

Za okres 01.01.-31.12.2010 rok

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

Za okres 01.01.-30.09.2010 rok

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 01 stycznia 2010 roku	5 980	16 286	2 570	-	5 247	-	30 083
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	4 352	-	4 352
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	-	5 247	-	-	-5 247	-	-
Na dzień 30 września 2010 roku	5 980	21 533	2 570	-	4 352	-	34 435

Za okres 01.07.-30.09.2010 rok

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 01 stycznia 2010 roku							
Całkowite dochody	5 980	21 533	2 570	-	3 628	-	33 711
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	724	-	724
Na dzień 30 września 2010 roku	5 980	21 533	2 570	-	4 352	-	34 435

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł.)	III kwartał/2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartał/2010 okres od 01.07.2010r. do 30.09.2010r.	III kwartały narastająco/2010 okres od 01.01.2010r. do 30.09.2010r.
A. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk / strata brutto	-367	2 493	792	4 806
II. Korekty	-5 316	-6 198	4 799	-4 503
1. Amortyzacja	57	123	29	83
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-737	-1 077	-1 409	-1 329
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-7	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-46	-43	-86	-23
6. Zmiana stanu zapasów	643	412	-764	118
7. Zmiana stanu należności	-603	-27 018	8 924	-18 823
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 167	22 371	-1 750	15 971
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-331	-304	-7	-4
10. Podatek dochodowy zapłacony	-132	-655	-138	-496
11. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-5 683	-3 705	5 591	303
B. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	1 125	2 141	1 550	1 797
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	16	-	-
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	1 000	1 750	1 550	1 797
4. Inne wpływy z pożyczki	125	375	-	-
II. Wydatki	4 536	13 912	6 497	9 095
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 036	1 452	98	196
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	500	7 220	6 399	6 399
3. Udzielone pożyczki	3 000	5 240	-	2 500
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 411	-11 771	-4 947	-7 298
C. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	10 890	15 668	40	2 982
1. Wpływy z emisji akcji	-	-	-	-
2. Kredyty bankowe	10 848	15 545	-	2 912
3. Odsetki	42	123	-	70
4. Inne wpływy finansowe	-	-	40	-
II. Wydatki	1 303	2 309	4 321	1 405
1. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
2. Wypłata dywidendy	717	717	-	-
3. Spłata kredytów bankowych	250	750	4 135	850
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	31	46	5	17
5. Odsetki	305	796	181	538
6. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 587	13 359	-4 281	1 577

D. PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	493	-2 117	-3 637	-5 418
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	493	-2 117	-3637	-5 418
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 548	4 158	4 689	6 470
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	2 041	2 041	1 052	1 052
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

III. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU OKRESOWEGO (S.A. - QSr) GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

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

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

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Oświadczenie o zgodności

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

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

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingu

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

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

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

Stawki amortyzacyjne

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

Wycena wartości godziwej aktywów netto spółek przejętych

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

Niepewność szacunków

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

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

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

Odpis aktualizujący należności

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

Istotne zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom niesprawnym kontroli wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców niesprawnych kontroli do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmują 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 ujmują 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 ujmują się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach tej inwestycji. Jakkolwiek nadwyżkę udziały Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmują 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 ujmują 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 okazjonalnej cenie.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa powinna:

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

Jeżeli grupa aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia jest nowo nabytą jednostką zależną

i w momencie nabycia spełnione zostały warunki uznania jej za przeznaczoną do zbycia, to prezentacja głównych grup aktywów i zobowiązań nie jest konieczna.

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

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów

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

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

Leasing

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

Waluty obce

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek należących do Grupy prezentowane są w walutach obowiązujących na rynku działalności podstawowym dla danej jednostki. W związku z tym, iż wszystkie spółki Grupy prowadzą działalność na rynku polskim, ich walutą funkcjonalną jest złoty polski. W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wyniki i pozycje finansowe poszczególnych jednostek prezentowane są również w złotych polskich (PLN), będących walutą funkcjonalną spółki oraz walutą prezentacji skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu skróconych kwartalnych jednostkowych sprawozdań finansowych transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i

zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień, tj. kursu średniego ustalonego przez NBP. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walutach obcych nie podlegają powtórnemu przewalutowaniu.

Wszelkie różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym,
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym na przeliczenia walut obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

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

Dotacje państwowe

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

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

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

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

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

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

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych identyfikuje się i ujmuje odrębnie od wartości firmy, jeśli spełniają one definicję wartości niematerialnych, a ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić. Koszt takich aktywów odpowiada ich wartości godziwej na dzień przejęcia.

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości

niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalną danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. 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 w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu - w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

Zapasy

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

Rezerwy

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

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

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

Umowy rodzące zobowiązania

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

Aktywa finansowe

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

Kredyty i należności

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego

zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

Zobowiązania finansowe

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

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

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Informacja o rezerwach, aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, odpisach aktualizujących wartości składników aktywów w III kwartale 2011 r.

Wyszczególnienie	Stan na 01.07.2011	Utworzono w tys. zł	Rozwiązano w tys. zł	Stan na 30.09.2011
Odpis aktualizujący należności	1 897	107	91	1 913
Odpis aktualizujący zapasy	68	5	-	73
Odpis aktualizujący na rzeczowe aktywa trwałe	1 014	-	-	1 014
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	2 234	218	172	2 280
Aktywa na odroczonego podatek dochodowy	922	355	296	981
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	757	317	465	609

- Utworzenie odpisów aktualizujących należności związane jest z aktualizacją na dzień 30.09.2011 r. a rozwiązanie ze spłatą wcześniej objętych odpisem,
- Utworzenie rezerwy na odroczonego podatek dochodowy związane jest z aktualizacją na 30.09.2011 r.
- Utworzenie i rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane jest z aktualizacją na 30.09.2011 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	
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
Delko S.A.	140 572	95 349	-	-
Delko OTTO Sp. z o.o.	300	464	44 593	50 601
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	1 092	115	24 255	28 415
Nika Sp. z o.o.	504	669	13 496	15 233
PH Ama S..A.	-	-	24 260	2 349
Frog MS Delko Sp. z o.o.	15	-	20 589	-
Cosmetics Sp. z o.o.	996	-	16 287	-

Nazwa spółki	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
Delko S.A.	170	44	1 574	1 371
Delko OTTO Sp. z o.o.	608	785	32	22
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	335	405	89	10
Nika Sp. z o.o.	129	146	34	15
PH Ama S..A.	283	36	16	-
Frog MS Delko Sp. z o.o.	172	-	10	-
Cosmetics Sp. z o.o.	98	-	40	-

Nazwa spółki	Zobowiązania		Należności	
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
Delko S.A.	192	134	27 166	21 206
Delko OTTO Sp. z o.o.	6 632	6 798	179	142
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	5 970	9 131	201	71
Nika Sp. z o.o.	2 634	3 092	36	105
PH Ama S..A.	3 030	2 371	-	2
Frog MS Delko Sp. z o.o.	5 128	-	19	-
Cosmetics Sp. z o.o.	4 388	-	372	-

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.

Na dzień 30 września b.r. wartość aktywów Grupy Delko wynosiła 170.244 tys. zł i była wyższa w porównaniu z dniem 30 września 2010 roku o 38,9%. Przychody netto ze sprzedaży Grupy w tym okresie wyniosły 440.712 tys. zł i były wyższe w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku obrotowego o 13,4%. EBITDA wyniósł 6.118 tys. zł i był niższy o 14,5% w porównaniu z tym samym okresem ubiegłego roku. Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 6.684 tys. zł.

Wyniki finansowe Grupy Delko za okres trzech kwartałów b.r. były determinowane głównie niższymi marżami realizowanymi na kluczowych umowach handlowych, niższym wsparciem w porównaniu z poprzednimi latami ze strony producentów wybranych dóbr FMCG, jak również wzrostem kosztów związanych z realizowanym procesem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej i rozwojem projektu detalicznego Spółki.

W okresie ostatnich miesięcy b.r. miały miejsce zdarzenia istotne dla Grupy Delko:

1. Przed dniem bilansowym, w dniu 30 czerwca 2011 r., Zarząd Spółki podpisał listy intencyjne w przedmiocie podjęcia negocjacji dotyczących zakupu udziałów:

- Delkor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
- Luberda Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowsku,
- Delko OTTO Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim.

Podpisanie wspomnianych jest wynikiem konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju, w tym koncepcji większej transparentności działalności operacyjnej prowadzonej w ramach Grupy Delko. Przeprowadzenie m.in. przedmiotowej strukturyzacji kapitałowej i restrukturyzacji organizacyjnej znacząco podniesie efektywność działalności gospodarczej prowadzonej przez Grupę Kapitałową. Zakończone i planowane akwizycje stanowią aktywny udział Spółki w konsolidacji polskiego rynku FMCG wybranych dóbr pod firmą DELKO.

Wspomniane spółki są dystrybutorami Delko S.A., zaś Delko OTTO jest również spółką zależną Delko S.A. (Spółka posiada 50,02% udziałów ww.).

Intencją stron jest to, aby Delko S.A. przejęło kontrolę właścicielską nad spółkami Delkor i Luberda oraz nabyło wszystkie pozostałe udziały Delko OTTO Sp. z o.o.

Listy intencyjne zostały podpisane z następującymi osobami fizycznymi, będącymi właścicielami udziałów kolejno następujących spółek:

- a. Delkor Sp. z o.o:
- z Panem Leszkiem Wójcikiem,
 - z Panem Tomaszem Czaplą,
 - z Panem Stefanem Mielczarkiem.

Delkor jest akcjonariuszem Delko S.A.; spółka posiada 751.360 akcji i głosów na WZA Delko, co stanowi 12,6% udział w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki.

Pan Leszek Wójcik jest Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Delko S.A.

b. Luberda Sp. z o.o.:

- z Panem Kazimierzem Luberdą,- z Panią Teresą Luberdą.

Państwo Luberda są akcjonariuszami Delko S.A.; łącznie posiadają 651.540 akcji i głosów na WZ Delko, co stanowi 10,9% udział w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki.

Pan Kazimierz Luberda jest Członkiem Rady Nadzorczej Delko S.A.

c. Delko OTTO Sp. z o.o.:

- Panem Mirosławem Dąbrowskim,

- Panem Krzysztofem Krzciukiem,

- Panem Michałem Kozłowskim.

Pan Mirosław Dąbrowski jest akcjonariuszem Delko S.A.; łącznie posiada (w sposób bezpośredni i pośredni poprzez P.H. Otto Sp. j.) 828.160 akcji i głosów na WZ Delko, co stanowi 13,8% udział w kapitale zakładowym i taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki. Pan Mirosław Dąbrowski jest Członkiem Rady Nadzorczej Delko S.A.

Zrealizowanie przedmiotowych akwizycji znacząco poprawi pozycję konkurencyjną Grupy Delko, zwiększając bezpośrednią kontrolę rynku przez Grupę o ok. 4%.

2. W dniu 06 września tego roku została zawiązana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „Soliko” z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem działalności wspomnianej spółki celowej będzie prowadzenie sprzedaży detalicznej Grupy Delko i zarządzanie markami własnymi Grupy.

Realizacja wspomnianego projektu jest wynikiem przeprowadzanej strukturyzacji organizacyjnej i kapitałowej Grupy Delko oraz realizowanej strategii rozwoju działalności operacyjnej również w segmencie detalicznym.

Kapitał zakładowy ww. spółki wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 5.000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Kapitał zakładowy wspomnianej został w całości pokryty i objęty przez jedynego wspólnika, tj. Delko S.A., która wniosła tytułem wkładu gotówkę w kwocie 500 tys. zł.

3. Po dniu bilansowym, w dniu 03 listopada b.r., Zarząd Delko S.A. podpisał akt notarialny dotyczący nabycia łącznie 49,03% udziałów Frog MS Delko Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (spółka zależna od Delko S.A.). Obecnie Spółka jest właścicielem 100% udziałów wspomnianej.

Umowa sprzedaży udziałów została podpisana z dotychczasowymi, mniejszościowymi udziałowcami spółki, będącymi jednocześnie osobami zarządzającymi wspomnianą. Cena nabycia została ustalona na poziomie 4,4 mln zł. Aktywa zostały opłacone w całości gotówką. Źródłem finansowania nabycia były środki własne Spółki. Cała akwizycja ww. opiewa na kwotę łączną 8,05 mln zł. Wartość rynkowa nieruchomości będącej składnikiem aktywów Frog MS Delko, skorygowano o wartość długu w kwocie 5,9 mln zł.

Prognozowana wartość EBIT spółki na 2011 rok to 1,49 mln zł. Wskaźnik EV/EBIT dla tej inwestycji wynosi 5,4, co stanowi 54% wartość średniej w sektorze hurtowym. Pomimo zapłaty większej wartości za mniejszościowy pakiet udziałów, to po uwzględnieniu zainwestowanego kapitału (skorygowanego o wartość nieruchomości) i kosztu jego obsługi, wartość wskaźnika P/E dla tej inwestycji nie przekracza 5,5.

Przedmiotowa transakcja jest kontynuacją projektu akwizycyjnego Delko, który ma objąć podmioty z obecnych struktur handlowych Delko i podmiotów zewnętrznych jeszcze w 2011 roku. Realizacja tego projektu będzie

fundamentem zintegrowanego holdingu, w działalności którego wykorzystywane będą najnowocześniejsze metody zarządzania.

Patrz również strona 41 oraz 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 uzupełniającą segmentację opartą o kryterium lokalizacji klientów.

3. Główni klienci

Głównymi klientami spółki są polskie hurtownie.

Wyniki na poszczególnych segmentach geograficznych

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża
30.09.2011								
Przychody ze sprzedaży								
Przychody ze sprzedaży	323 468	60 417	50 341	18 914	17 901	41 045	32 428	41 472
Koszty działalności operacyjnej	321 941	58 846	49 618	18 853	18 289	39 725	31 290	40 933
Razem	1 527	1 571	723	61	-388	1 320	1 138	539
31.12.2010								
Przychody ze sprzedaży								
Przychody ze sprzedaży	405 273	78 422	71 145	28 466	27 216	50 838	39 910	-
Koszty działalności operacyjnej	401 017	75 388	70 155	28 211	27 348	49 127	38 440	-
Razem	4 256	3 034	990	255	-132	1 711	1 470	-
30.09.2010								
Przychody ze sprzedaży								
Przychody ze sprzedaży	322 205	60 481	55 360	22 126	21 841	4 709	-	-
Koszty działalności operacyjnej	318 908	58 074	54 452	21 873	21 678	4 246	-	-
Razem	3 297	2 407	908	253	163	463	-	-

Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych

Przychody ze sprzedaży bez wyłączeń konsolidacyjnych

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża	Razem
30.09.2011									
Przychody ze sprzedaży									
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	182 726	59 682	49 534	18 194	17 194	40 762	32 242	40 378	440 712
Przychody ze sprzedaży między segmentami	140 742	735	807	720	707	283	186	1094	145 274
Razem	323 468	60 417	50 341	18 914	17 901	41 045	32 428	41 472	585 986
31.12.2010									
Przychody ze sprzedaży									
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	278 592	77 344	69 468	28 074	26 854	50 726	39 864	-	570 922
Przychody ze sprzedaży między segmentami	126 681	1078	1677	449	305	112	46	-	130 348
Razem	405 273	78 422	71 145	28 523	27 159	50 838	39 910	-	701 270
30.09.2010									
Przychody ze sprzedaży									
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	226 812	59 643	54 134	21 844	21 601	4 673	-	-	388 707
Przychody ze sprzedaży między segmentami	95 393	838	1 226	282	240	36	-	-	98 015
Razem	322 205	60 481	55 360	22 126	21 841	4 709	-	-	486 722

Przychody ze sprzedaży z wyłączeniami konsolidacyjnymi

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża	Eliminacje konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
30.09.2011										
Przychody ze sprzedaży										
Przychody ze sprzedaży towarów	319 314	58 851	49 344	18 297	17 568	39 687	31 367	40 540	143 479	431 489
Przychody ze sprzedaży usług	4 154	1 566	997	530	420	1 358	1 061	932	1 795	9 223
Razem	323 468	60 417	50 341	18 827	17 988	41 045	32 428	41 472	145 274	440 712
31.12.2010										
Przychody ze sprzedaży										
Przychody ze sprzedaży towarów	399 843	75 962	69 546	27 606	26 553	49 260	38 195	-	193 494	493 471
Przychody ze sprzedaży usług	5 430	2 460	1 599	917	606	1 578	1 715	-	7 075	7 230
Razem	405 273	78 422	71 145	28 523	27 159	50 838	39 910	-	200 569	500 701
30.09.2010										
Przychody ze sprzedaży										
Przychody ze sprzedaży towarów	318 118	58 639	54 128	21 520	21 326	4 394	-	-	96 598	381 527
Przychody ze sprzedaży usług	4 087	1 842	1 232	606	515	315	-	-	1 417	7 180
Razem	322 205	60 481	55 360	22 126	21 841	4 709	-	-	98 015	388 707

Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży	30.09.2011	2010	30.09.2010
a) sprzedaż towarów	431 489	493 471	381 527
b) sprzedaż usług	9 223	7 230	7 180
c) sprzedaż materiałów	-	-	-
Przychody ogółem	440 712	500 701	388 707

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	30.09.2011	Struktura 30.09.2011	2010	Struktura 2010	30.09.2010	Struktura 30.09.2010
Śrem	182 726	41,5%	276 476	55,2%	226 812	58,4%
Ostrowiec	59 682	13,5%	76 824	15,3%	59 643	15,3%
Kielce	49 534	11,2%	69 179	13,8%	54 134	13,9%
Ignatki	18 194	4,1%	27 938	5,6%	21 844	5,6%
Olsztyn	17 194	3,9%	26 742	5,3%	21 601	5,6%
Warszawa	40 762	9,2%	17 972	3,6%	4 673	1,2%
Kraków	32 242	7,3%	5 569	1,1%	-	-
Łomża	40 378	9,2%	-	-	-	-
Razem	440 712	100,0%	500 701	100,0%	388 707	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	30.09.2011	Struktura 30.09.2011	2010	Struktura 2010	30.09.2010	Struktura 30.09.2010
Śrem	178 742	41,4%	272 632	55,2%	222 769	58,4%
Ostrowiec	58 647	13,6%	75 619	15,3%	58 327	15,3%
Kielce	48 744	11,3%	68 335	13,8%	53 307	14,0%
Ignatki	17 852	4,1%	27 495	5,6%	21 461	5,6%
Olsztyn	16 921	3,9%	26 447	5,4%	21 269	5,6%
Warszawa	39 687	9,2%	17 506	3,5%	4 394	1,2%
Kraków	31 352	7,3%	5 437	1,1%	-	-
Łomża	39 544	9,2%	-	-	-	-
Razem	431 489	100,0%	493 471	100,0%	381 527	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży usług

Wyszczególnienie	30.09.2011	Struktura 30.09.2011	2010	Struktura 2010	30.09.2010	Struktura 30.09.2010
Śrem	3 984	43,2%	3 844	53,2%	4 043	56,3%
Ostrowiec	1 035	11,2%	1 205	16,7%	1 316	18,3%
Kielce	790	8,6%	844	11,7%	827	11,5%
Ignatki	342	3,7%	443	6,1%	383	5,3%
Olsztyn	273	3,0%	295	4,1%	332	4,6%
Warszawa	1 075	11,7%	466	6,4%	279	3,9%
Kraków	890	9,6%	132	1,8%	-	-
Łomża	834	9,0%	-	-	-	-
Razem	9 223	100,0%	7 230	100,0%	7 180	100,0%

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	30.09.2011	2010	30.09.2010
Chemia gospodarcza	167 221	189 999	149 202
Higiena	81 699	96 601	71 822
Kosmetyki	135 593	156 956	123 016
Produkt własny	13 453	15 153	12 747
Pozostałe	33 523	34 762	24 740
Razem	431 489	493 471	381 527

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, SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W III kwartale 2011 roku Spółka nie emitowała akcji, nie prowadziła wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

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

Za okres sprawozdawczy nie były wypłacane, ani deklarowane dywidendy.

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

Brak zdarzeń tego typu.

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

Brak zdarzeń tego typu w III kwartale b.r.

Patrz również punkt 2 niniejszej Informacji dodatkowej.

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

Zobowiązania warunkowe (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	30.09.2011	2010
Poręczenie kredytu Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. przez Delko S.A	5 600	5 600
Poręczenie faktoringu Delko S.A. przez Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	-	15 000
Poręczenie faktoringu Delko S.A. przez Nika Sp. z o.o.	-	15 000
Poręczenie kredytu Nika Sp.z o.o. przez Delko S.A.	-	1 800
Blokada lokaty terminowej tytułem zabezpieczenia należności Oceanic S.A.	170	170
Poręczenie dla Henkla Sp. z o.o.	500	-
Poręczenie dla Ama S.A.	374	

Od czasu zakończenia 2010 roku wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych.

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 16.05.2011 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2011 r.)	Stan na 09.11.2011 r. (dzień przekazania raportu za III 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 Czapla 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 Newel	536.950	536.950	8,98%
Ipopema TFI S.A.	344.628	281.089*	4,70%

* stan posiadania na dzień 19 lipca b.r. (zgodnie z otrzymaną informacją od Ipopema TFI S.A.)

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 16.05.2011 r. (dzień przekazania raportu okresowego za I kw. 2011 r.)	Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 16.05.2011 r. do 09.11.2011 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 16.05.2011 r. do 09.11.2011 r.	Stan na 09.11.2011 r. (dzień przekazania raportu okresowego za III kw. 2011 r.)
Andrzej Worsztynowicz	Prezes Zarządu	7.000	-	-	7.000
Mirosław Newel	Przewodniczący Rady Nadzorczej	536.950	-	-	536.950
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o. Udziałowcem tej spółki jest również Pan Tomasz Czapla 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 Luberdą (łącznie z żoną Teresą Luberdą)	Członek Rady Nadzorczej	651.540	-	-	651.540
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	Członek Rady Nadzorczej	1.243.859 (w tym bezpośrednio: 139.559 akcji; Doktor Leks S.A.: 1.104.300 akcji)	-	-	1.243.859 (w tym bezpośrednio: 139.559 akcji; Doktor Leks S.A.: 1.104.300 akcji)
Luiza Sobecka*	Członek Rady Nadzorczej	5.400	-	-	-

* Pani Luiza Sobecka z dniem odbycia WZ Delko S.A. w dniu 21 czerwca b.r. nie jest Członkiem Rady Nadzorczej Spółki

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

Zarząd Delko S.A. oświadcza, że w III 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 JENOSTKĘ ZALEŻNĄ.

Delko S.A. i spółki zależne zawierają transakcje z podmiotami powiązanyymi. 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.

W dniu 19 lipca b.r. podpisano umowę o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy podmiotami tworzącymi Grupę Kapitałową Delko, tj.: Delko S.A., Delko OTTO Sp. z o.o., Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o., Cosmetics Sp. z o.o., PH AMA S.A., FROG MS Delko Sp. z o.o., NIKA Sp. z o.o. oraz BRE Bankiem S.A. (Oddział Korporacyjny w Poznaniu). Kredyt został udzielony w łącznej wysokości, nie przekraczającej kwoty 50 mln zł. Środki finansowe pochodzące ze wspomnianego źródła zostały przeznaczone i wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorców oraz (w pierwszej kolejności) na spłatę:

1. zobowiązań Delko S.A. z tytułu umowy zapłaty zobowiązań z dnia 07 maja 2008 roku wraz z późniejszymi zmianami,
2. umowy kredytowej z dnia 28 czerwca 2010 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej przez Delko S.A. oraz Kredyt Bank S.A.,
3. umowy kredytowej z dnia 21 marca 2003 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej przez PKO BP SA i Delko OTTO Sp. z o. o.,
4. umowy kredytowej z dnia 03 grudnia 2009 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej przez Bankiem Millenium S.A. oraz Delko RDT Księżycowa Sp. z o. o.,
5. umowy kredytowej z dnia 04 lipca 2008 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej przez Bank PKO BP SA i Delko RDT Księżycowa Sp. z o. o.,
6. umowy kredytowej z dnia 20 października 2008 roku, zawartej przez Bank PKO BP S.A. oraz Delko RDT Księżycowa Sp. z o. o.,
7. umowy kredytowej z dnia 14 października 2010 roku, zawartej przez Kredyt Bank S.A. i PH AMA S.A.,
8. umowy kredytowej z dnia 30 maja 2005 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej przez Kredyt Bank SA oraz Cosmetics Sp. z o. o.,
9. umowy kredytowej z dnia 01 lipca 2009 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej przez Bank PKO BP SA i FROG MS Delko Sp. z o. o.,
10. umowy kredytowej z dnia 07 kwietnia 2011 roku, zawartej przez Kredyt Bank SA oraz NIKA Sp. z o. o.,
11. przyznanego limitu factoringowego, udzielonego na podstawie umowy o limit faktoringowy z dnia 09 października 2008 roku wraz z późniejszymi zmianami, zawartej przez DnB NORD Polska S.A. i PH AMA S.A.

Oprocentowanie wspomnianego zostało oparte o stawkę WIBOR dla depozytów O/N i jest powiększone o marżę banku. Zabezpieczenie spłaty zobowiązania stanowią weksle in blanco wystawione przez wszystkich kredytobiorców. Okres wykorzystania przedmiotowego kredytu strony ustaliły do dnia 18 lipca 2012 roku.

Patrz również strona 41 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 30 września 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 niniejszej Informacji dodatkowej.

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

Brak informacji tego typu.

17. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU DELKO S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ 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. Osiągane rezultaty będą determinowane nadto przez przeprowadzaną restrukturyzację organizacyjną Grupy i strukturyzację kapitałową (akwizycja Delkor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi i Luberda Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowsku, a także zakup pozostałej części udziałów Delko OTTO Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim).

Patrz również punkt 2 niniejszej Informacji dodatkowej.

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
09.11.2011	Magdalena Ratajczak	Główna Księgowa	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH DELKO S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
09.11.2011	Andrzej Worsztynowicz	Prezes Zarządu	
09.11.2011	Dawid Harsze	Wiceprezes Zarządu	
09.11.2011	Dariusz Śmiejkowski	Wiceprezes Zarządu	