



GRUPA KAPITAŁOWA DELKO

**Skonsolidowany śródroczny
raport kwartalny
za III kwartał 2009 roku**

**Prezentowany wg Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

Dnia 16 listopada 2009 roku

SPIS TREŚCI

Spis treści	2
Wprowadzenie	4
Informacje podstawowe	4
I. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2009 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	6
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane	6
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”	7
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – skonsolidowane	8
Rachunek zysków i strat – sprawozdanie skonsolidowane.....	10
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – skonsolidowane	11
Sprawozdanie ze zmian w kapitale – skonsolidowane.....	12
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – skonsolidowane	15
II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2009 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	17
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe	17
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”	18
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – jednostkowe	19
Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe.....	21
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – jednostkowe.....	22
Sprawozdanie ze zmian w kapitale – jednostkowe	23
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – jednostkowe	26
III. Informacja dodatkowa do raportu okresowego (SA-QSr) Grupy Kapitałowej Delko za III kwartał 2009 roku	28
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informację o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów.....	28
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	41
3. Informacje o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne	42
4. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	45
5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	45
6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łączenie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	45
7. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki	45

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 45
9. Informacje dotyczące zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego46
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 46
11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 49
12. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające lub nadzorujące Spółki, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 49
13. Wskazania istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 50
14. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną 50
15. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łączenie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki..... 50
16. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne do oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki 50
17. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 50

WPROWADZENIE

Skonsolidowany raport kwartalny Delko S.A. za III kwartał 2009 roku („Raport”) zawiera:

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2009 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2009 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

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

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

Informacje podstawowe

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

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

Siedzibą jednostki dominującej jest Śrem, ulica Adama Mickiewicza 93. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu pod numerem KRS 0000024517.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 630306168.

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

- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690 Z).

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

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

– Pozostałej sprzedaży hurtowej i detalicznej.

Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi DELKO S.A. oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy Grupy na dzień 30.09.2009	Udział procentowy Grupy na dzień 30.09.2008
1	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
2	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
3	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

Siedzibą prawną Delko Otto 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.

Siedzibą prawną Delko RDT Księżycowa 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 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.

I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁG MIĘDZYNARDOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	III kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	321 843	312 043	73 158	91 115
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 891	7 136	1 794	2 084
Zysk (strata) brutto	6 817	5 945	1 550	1 736
Zysk (strata) netto	5 307	4 795	1 206	1 400
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-125	614	-28	179
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-64	-1 072	-15	-313
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-555	485	-126	142
Przepływy pieniężne netto, razem	-744	27	-169	8
Aktywa, razem	104 692	104 702	24 793	30 720
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 071	83 094	18 252	24 380
Zobowiązania długoterminowe	3 978	5 873	942	1 723
Zobowiązania krótkoterminowe	73 093	77 221	17 310	22 657
Kapitał własny	27 621	21 608	6 541	6 340
Kapitał akcyjny	4 480	4 480	1 061	1 314
Liczba akcji (w szt.)	4 480 000	4 480 000	4 480 000	4 480 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,18	1,07	0,27	0,31
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,17	4,82	1,46	1,41
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 30.09.2009r. oraz 30.09.2008r.

poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca III kwartału 2009r. oraz III kwartału 2008r.

Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2009 r.	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2008 r.
Styczeń	4,4392	3,6260
Luty	4,6578	3,5204
Marzec	4,7013	3,5258
Kwiecień	4,3838	3,4604
Maj	4,4588	3,3788
Czerwiec	4,4696	3,3542
Lipiec	4,1605	3,2026
Sierpień	4,0998	3,3460
Wrzesień	4,2226	3,4083

Kurs średni od początku 2009 r. - 4,3993
Kurs średni od początku 2008 r. - 3,4247

Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej

Bilans skonsolidowany-Aktywa (w tys. zł)	stan na 30.09.2009r. koniec kwartału 2009	stan na 30.06.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009	stan na 31.12.2008r. koniec poprzedniego roku obrotowego 2008	stan na 30.09.2008r. koniec kwartału 2008	stan na 30.06.2008r. koniec poprzedniego kwartału 2008
A. Aktywa trwałe	9 271	9 302	9 821	9 918	9 091
1. Wartość firmy	3 781	3 781	3 781	3 781	3 781
2. Inne wartości niematerialne	1 593	1 658	1 787	1 816	1 399
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3 584	3 565	3 858	3 923	3 589
4. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0
5. Należności długoterminowe	0	0	0	0	0
6. Aktywa finansowe	0	0	0	0	0
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	313	298	395	398	322
B. Aktywa obrotowe	95 421	91 958	76 901	94 784	95 594
1. Zapasy	24 481	21 821	19 565	22 581	20 468
2. Należności z tytułu dostaw i usług	68 168	63 796	53 764	68 168	71 315
3. Należności pozostałe	697	2 354	762	1 115	591
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0
5. Aktywa finansowe	0	0	0	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 323	3 259	2 067	2 244	2 381
7. Rozliczenia międzyokresowe	752	728	743	676	839
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia			0	0	0
AKTYWA OGÓŁEM	104 692	101 260	86 722	104 702	104 685

Bilans skonsolidowany-Pasywa (w tys. zł)	stan na	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.09.2009r. koniec kwartału 2009	30.06.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009	31.12.2008r. koniec poprzedniego roku obrotowego 2008	30.09.2008r. koniec kwartału 2008	30.06.2008r. koniec poprzedniego kwartału 2008
A. Kapitał własny	27 621	25 144	23 064	21 608	19 752
I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	21 462	19 413	17 208	15 910	14 495
1. Kapitał akcyjny	4 480	4 480	4 480	4 480	4 480
2. Kapitał zapasowy	10 014	10 014	4 974	4 974	4 974
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	143	143	9	9	9
5. Zyski (strata) netto	4 255	2 206	5 175	3 877	2 462
II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	6 159	5 731	5 856	5 698	5 257
B. Zobowiązania długoterminowe	3 978	4 542	5 476	5 873	5 102
1. Kredyty bankowe	3 197	3 662	4 591	4 941	4 450
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	758	839	849	898	577
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	0
4. Zobowiązania pozostałe	0	0	0	0	0
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	23	41	36	34	75
6. Rezerwy na inne zobowiązania	0	0	0	0	0
C. Zobowiązania krótkoterminowe	73 093	71 574	58 182	77 221	79 831
1. Kredyty bankowe	12 869	6 975	9 898	11 928	9 709
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	410	269	367	351	501
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 841	51 138	37 279	52 633	57 536
4. Zobowiązania pozostałe	11 024	12 156	9 814	11 286	11 328
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	354	504	257	394	263
6. Rezerwy na zobowiązania	595	532	567	629	494
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	0	0	0	0	0
PASYWA OGÓŁEM	104 692	101 260	86 722	104 702	104 685

Wartość księgowa	27 621 000	25 144 000	23 064 000	21 608 000	19 752 000
Liczba akcji	4 480 000	4 480 000	4 480 000	4 480 000	4 480 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,17	5,61	5,15	4,82	4,41
Przewidywana liczba akcji	-	-	-	-	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,17	5,61	5,15	4,82	4,41

Rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	III kwartał/2009 okres od 01.07.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartał/2008 okres od 01.07.2008r. do 30.09.2008r.	III kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
A. Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	116 706	321 843	105 824	312 043
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 697	5 506	1 991	4 878
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	115 009	316 337	103 833	307 165
II. Koszty działalności operacyjnej	113 429	314 157	103 049	305 099
1. Amortyzacja	345	1 054	311	868
2. Zużycie materiałów i energii	542	1 560	565	1 575
3. Usługi obce	2 958	8 342	2 690	7 064
4. Podatki i opłaty	104	268	82	233
5. Wynagrodzenia	2 827	8 550	2 579	7 529
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	531	1 505	462	1 337
7. Pozostałe koszty rodzajowe	642	2 070	613	1 914
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	105 480	290 808	95 747	284 579
III. Zysk (strata) na sprzedaży	3 277	7 686	2 775	6 944
1. Pozostałe przychody operacyjne	301	971	370	920
2. Pozostałe koszty operacyjne	252	766	251	728
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 326	7 891	2 894	7 136
1. Przychody finansowe	49	65	4	9
2. Koszty finansowe	392	1 139	637	1 200
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	2 983	6 817	2 261	5 945
1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia	0	0	0	0
2. Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	0	0	0	0
VI. Zysk (strata) brutto	2 983	6 817	2 261	5 945
1. Podatek dochodowy	507	1 510	404	1 150
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 476	5 307	1 857	4 795
B. Działalność zaniechana				
1. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	2 476	5 307	1 857	4 795
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 049	4 255	1 415	3 877
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	427	1 052	442	918

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	III kwartał/2009 okres od 01.07.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartał/2008 okres od 01.07.2008r. do 30.09.2008r.	III kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
I. Zysk (strata) netto za okres	2 476	5 307	1 857	4 795
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 za okres, w tym	2 476	5 307	1 857	4 795
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 049	4 255	1 415	3 877
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	427	1 052	442	918

Wyszczególnienie	III kwartał/2009 okres od 01.07.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartał/2008 okres od 01.07.2008r. do 30.09.2008r.	III kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.)	4 480 000	4 480 000	4 480 000	4 480 000
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)	0,46	0,95	0,32	0,87

Skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym

za okres 01.07.-30.09.2009

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał udziałowy/akcyjny	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto jednostki dominującej	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny
Stan na 1 lipca 2009 roku	4 480	-	10 014	2 570	143	2 206	-	19 413	5 731	25 144
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	427	427
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) spółki zależnej za okres od objęcia kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	2 049	-	2049	-	2 049
Stan na 30 września 2009 roku	4 480	-	10 014	2 570	143	4 255	-	21 462	6 159	27 621

za okres 01.01.-30.09.2009

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał udziałowy/akcyjny	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto jednostki dominującej	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2009 roku	4 480	-	4 974	2 570	9	5 175	-	17 208	5 856	23 064
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	1 052	1 052
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał	-	-	5 040	-	166	-4 233	-	-	-	-
Wypłata dywidendy za 2008 rok	-	-	-	-	-	-2 050	-	-	-750	-750
Zysk (strata) spółki zależnej za okres od objęcia kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-32	1 108	-	-	-	-
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	4 255	-	4 255	-	4 255
Stan na 30 września 2009 roku	4 480	-	10 014	2 570	143	4 255	-	21 463	6 158	27 621

16 listopad 2009 rok

w tys. złotych

za okres 01.01.-31.12.2008

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał udziałowy/akcyjny	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto jednostki dominującej	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2008 roku	4 480	-	2 327	2 570	-34	2 691	-	12 034	4 780	16 814
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	1 076	1 076
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał	-	-	2 647	-	117	-2 765	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) spółki zależnej za okres od objęcia kontroli	-	-	-	-	-75	75	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	1	-1	-	-	-	-
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	5 175	-	5 175	-	5 175
Stan na 31 grudnia 2008 roku	4 480	-	4 974	2 570	9	5 175	-	17 208	5 856	23 064

za okres 01.01.-30.09.2008

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał udziałowy/akcyjny	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto jednostki dominującej	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2008 roku	4 480	-	2 327	2 570	-34	2 691	-	12 034	4 780	16 814
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	918	918
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał	-	-	2 647	-	117	-2 765	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) spółki zależnej za okres od objęcia kontroli	-	-	-	-	-75	75	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	1	-1	-	-	-	-
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	3 877	-	3 877	-	3 877
Stan na 30 września 2008 roku	4 480	-	4 974	2 570	9	3 877	-	15 910	5 698	21 608

za okres 01.07.-30.09.2008

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał udziałowy/akcyjny	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto jednostki dominującej	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny
Stan na 1 lipca 2008 roku	4 480	-	4 974	2 570	9	2 462	-	14 495	5 257	19 752
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	442	442
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) spółki zależnej za okres od objęcia kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	1 415	-	1 415	-	1 415
Stan na 30 września 2008 roku	4 480	-	4 974	2 570	9	3 877	-	15 910	5 698	21 608

Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł.)	III kwartał/2009 okres od 01.07.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartał/2008 okres od 01.07.2008r. do 30.09.2008r.	III kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk / strata netto	2 049	4 255	1 415	3 877
II. Korekty	-4 027	-4 380	-2 467	-3 263
1. Zyski mniejszości	427	1 052	442	918
2. Amortyzacja	345	1 054	311	868
3 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-13	-13	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	249	1 035	621	1 027
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-123	-189	-43	-99
6. Zmiana stanu rezerw	47	18	87	52
7. Zmiana stanu zapasów	-2 725	-4 758	-1 740	-4 812
8. Zmiana stanu należności	-2 714	1 147	2 160	-6 319
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 829	-4 854	-5 569	4 284
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	36	19	118	-133
11. Podatek dochodowy	504	974	822	956
12. Inne korekty	1 769	135	324	-5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-1 978	-125	-1 052	614
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	223	376	134	238
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	166	319	97	201
2. Zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
3. Inne wpływy	57	57	37	37
II. Wydatki	204	440	1 114	1 310
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	204	440	1 114	1 310
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	19	-64	-980	-1 072
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	438	6 115	2 919	3 741
1. Dopłaty do kapitału				0
2. Kredyty bankowe	421	4 032	2 914	3 732
3. Inne wpływy finansowe	17	2 083	5	9
II. Wydatki	415	6 670	1 024	3 256
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Wypłata dywidendy	0	1 500	0	0
3. Spłata kredytów bankowych	0	3 694	215	1 800
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	157	414	190	392
5. Odsetki	258	1 062	619	1 064
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	23	-555	1 895	485
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-1 936	-744	-137	27
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-1 936	-744	-137	27

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 259	2 067	2 381	2 217
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 323	1 323	2 244	2 244
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁG MIĘDZYNARDOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Wybrane dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	III kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	247 228	239 266	56 197	69 865
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 853	2 720	649	794
Zysk (strata) brutto	4 114	1 871	935	546
Zysk (strata) netto	3 477	1 511	790	441
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 994	-276	-681	-81
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-13	0	-4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 898	172	431	50
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 096	-117	-249	-34
Aktywa, razem	77 920	78 576	18 453	23 054
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	62 612	67 584	14 828	19 829
Zobowiązania długoterminowe	2 731	4 159	647	1 220
Zobowiązania krótkoterminowe	59 881	63 425	14 181	18 609
Kapitał własny	15 308	10 992	3 625	3 225
Kapitał akcyjny	4 480	4 480	1 061	1 314
Liczba akcji (w szt.)	4 480 000	4 480 000	4 480 000	4 480 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,78	0,34	0,18	0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,42	2,45	0,81	0,72
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 30.09.2009r. oraz 30.09.2008r.

poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca III kwartału 2009r. oraz III kwartału 2008r.

Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2009 r.	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2008 r.
Styczeń	4,4392	3,6260
Luty	4,6578	3,5204
Marzec	4,7013	3,5258
Kwiecień	4,3838	3,4604
Maj	4,4588	3,3788
Czerwiec	4,4696	3,3542
Lipiec	4,1605	3,2026
Sierpień	4,0998	3,3460
Wrzesień	4,2226	3,4083

Kurs średni od początku 2009 r. - 4,3993

Kurs średni od początku 2008 r. - 3,4247

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej

Bilans Jednostkowy-Aktywa (w tys. zł)	stan na 30.09.2009r. koniec kwartału 2009	stan na 30.06.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009	stan na 31.12.2008r. koniec poprzedniego roku obrotowego 2008	stan na 30.09.2008r. koniec kwartału 2008	stan na 30.06.2008r. koniec poprzedniego kwartału 2008
A. Aktywa trwałe	11 790	11 816	11 886	11 906	11 896
1. Inne wartości niematerialne	27	29	32	35	7
2. Rzeczowe aktywa trwałe	144	168	218	243	279
3. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0
4. Należności długoterminowe	0	0	0	0	0
5. Aktywa finansowe długoterminowe	11 599	11 598	11 599	11 598	11 598
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	21	37	30	12
B. Aktywa obrotowe	66 130	63 160	50 150	66 670	69 694
1. Zapasy	4 986	1 902	916	1 833	2 726
2. Należności z tytułu dostaw i usług	60 096	57 216	47 109	62 557	64 659
3. Należności pozostałe	18	1 321	63	126	23
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0
5. Aktywa finansowe	0	0	0	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	426	2 174	1 522	1 612	1 751
7. Rozliczenia międzyokresowe	604	547	540	542	535
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	0	0	0	0
AKTYWA OGÓŁEM	77 920	74 976	62 036	78 576	81 590

Bilans Jednostkowy-Pasywa (w tys. zł)	stan na 30.09.2009r. koniec kwartału 2009	stan na 30.06.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009	stan na 31.12.2008r. koniec poprzedniego roku obrotowego 2008	stan na 30.09.2008r. koniec kwartału 2008	stan na 30.06.2008r. koniec poprzedniego kwartału 2008
A. Kapitał własny	15 308	14 463	11 831	10 992	10 588
1. Kapitał akcyjny	4 480	4 480	4 480	4 480	4 480
2. Kapitał zapasowy	4 781	4 781	2 431	2 431	2 431
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0	0
5. Zyski (strata) netto	3 477	2 632	2 350	1 511	1 107
B. Zobowiązania długoterminowe	2 731	3 105	3 805	4 159	4 558
1. Kredyty bankowe	2 700	3 050	3 750	4 100	4 450
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	23	32	36	45
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	0
4. Zobowiązania pozostałe	0	0	0	0	0
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	13	32	23	23	63
6. Rezerwy na inne zobowiązania	0	0	0	0	0
C. Zobowiązania krótkoterminowe	59 881	57 408	46 400	63 425	66 444
1. Kredyty bankowe	7 633	3 259	5 973	7 770	5 339
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	22	30	32	32
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 363	44 586	31 570	45 235	50 919
4. Zobowiązania pozostałe	9 671	9 127	8 566	10 162	10 034
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	87	303	72	79	70
6. Rezerwy na zobowiązania	108	111	189	147	50
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	0	0	0	0	0
PASYWA OGÓŁEM	77 920	74 976	62 036	78 576	81 590

Wartość księgowa	15 308 000	14 463 000	11 831 000	10 992 000	10 588 000
Liczba akcji	4 480 000	4 480 000	4 480 000	4 480 000	4 441 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,42	3,23	2,64	2,45	2,40
Przewidywana liczba akcji	4 480 000	4 480 000	4 480 000	4 480 000	4 441 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,42	3,23	2,64	2,45	2,40

Rachunek zysków i strat

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	III kwartał/2009 okres od 01.07.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartał/2008 okres od 01.07.2008r. do 30.09.2008r.	III kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
A. Działalność kontynuowana				
I. Przychody ze sprzedaży	89 703	247 228	81 472	239 266
A) w tym od jednostek powiązanych	31 887	90 499	45 715	72 894
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 117	2 806	962	1 896
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	88 586	244 422	80 510	237 370
II. Koszty działalności operacyjnej	88 467	244 369	80 521	236 599
1. Amortyzacja	26	80	26	81
2. Zużycie materiałów i energii	49	139	82	170
3. Usługi obce	1 177	3 033	1 015	2 295
4. Podatki i opłaty	23	58	24	49
5. Wynagrodzenia	295	947	289	899
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	37	132	35	134
7. Pozostałe koszty rodzajowe	73	288	71	205
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	86 787	239 692	78 979	232 766
III. Zysk (strata) na sprzedaży	1 236	2 859	951	2 667
1. Pozostałe przychody operacyjne	9	22	16	74
2. Pozostałe koszty operacyjne	2	28	9	21
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 243	2 853	958	2 720
1. Przychody finansowe	15	2 071	2	6
2. Koszty finansowe	285	810	496	855
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	973	4 114	464	1 871
1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia	0	0	0	0
VI. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	973	4 114	464	1 871
1. Podatek dochodowy	128	637	60	360
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	845	3 477	404	1 511
B. Działalność zaniechana				
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	845	3 477	404	1 511
1. Przypadający akcjonariuszom				

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	III kwartał/2009 okres od 01.07.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartał/2008 okres od 01.07.2008r. do 30.09.2008r.	III kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
I. Zysk (strata) netto za okres	845	3 477	404	1 511
II. Inne całkowite dochody	0	0	0	0
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	0	0	0	0
IV. Całkowity dochód za okres, w tym	845	3 477	404	1 511
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	845	3 477	404	1 511

Wyszczególnienie	III kwartał/2009 okres od 01.07.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartał/2008 okres od 01.07.2008r. do 30.09.2008r.	III kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.)	4 480 000	4 480 000	4 480 000	4 480 000
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)	0,19	0,78	0,09	0,34

Sprawozdanie zmian w jednostkowym kapitale własnym

za okres 01.07.-30.09.2009

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym w tys. zł.	Kapitał udziałowy/akcyjny	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitał własny
Stan na 01 lipca 2009 roku	4 480		4 781	2 570	0	2 632		14 463
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał			0			0		0
Wypłata dywidendy								
Zysk (strata) spółki zależnej za okres od objęcia kontroli								
Inne zmiany								
Zysk/strata netto roku obrotowego						845		845
Stan na 30 września 2009 roku	4 480		4 781	2 570	0	3 477		15 308

za okres 01.01.-30.09.2009

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym w tys. zł.	Kapitał udziałowy/akcyjny	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2009 roku	4 480		2 431	2 570	0	2 350		11 831
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał			2 350			-2 350		0
Wypłata dywidendy								
Zysk (strata) spółki zależnej za okres od objęcia kontroli								
Inne zmiany								
Zysk/strata netto roku obrotowego						3 477		3 477
Stan na 30 września 2009 roku	4 480		4 781	2 570	0	3 477		15 308

za okres 01.01.-31.12.2008

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym w tys. zł.	Kapitał udziałowy/akcyjny	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto jednostki dominującej	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitał własny
Stan na 01 stycznia 2008 roku	4 480		666	2 570	0	1 765		9 481
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał			1 765			-1 765		0
Wypłata dywidendy za 2008 rok								
Zysk (strata) spółki zależnej za okres od objęcia kontroli								
Inne zmiany								
Zysk/strata netto roku obrotowego						2 350		2 350
Stan na 31 grudnia 2008 roku	4 480		2 431	2 570	0	2 350		11 831

za okres 01.07.-30.09.2008

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym w tys. zł.	Kapitał udziałowy/akcyjny	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto jednostki dominującej	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitał własny
Stan na 01 lipca 2008 roku	4 480		2 431	2 570	0	1 107		10 588
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał								0
Wypłata dywidendy za 2008 rok								
Zysk (strata) spółki zależnej za okres od objęcia kontroli								
Inne zmiany								
Zysk/strata netto roku obrotowego						404		404
Stan na 30 września 2008 roku	4 480		2 431	2 570	0	1 511		10 992

za okres 01.01.-30.09.2008

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym w tys. zł.	Kapitał udziałowy/akcyjny	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto jednostki dominującej	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitał własny
Stan na 01 stycznia 2008 roku	4 480		666	2 570	0	1 765		9 481
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał			1 765			-1 765		0
Wypłata dywidendy za 2008 rok								
Zysk (strata) spółki zależnej za okres od objęcia kontroli								
Inne zmiany								
Zysk/strata netto roku obrotowego						1 511		1 511
Stan na 30 września 2008 roku	4 480		2 431	2 570	0	1 511		10 992

Jednostkowe sprawozdanie przepływów pieniężnych

Jednostkowy rachunek przepływu środków pieniężnych (w tys. zł.)	III kwartał/2009 okres od 01.07.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	III kwartał/2008 okres od 01.07.2008r. do 30.09.2008r.	III kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 30.09.2008r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk / strata netto	845	3 477	404	1 511
II. Korekty	-6 388	-6 471	-2 200	-1 787
1. Amortyzacja	26	80	26	81
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-13	-13	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	233	-1 301	390	745
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	-11
5. Zmiana stanu rezerw	-22	-91	31	13
6. Zmiana stanu zapasów	-3 084	-4 070	893	-1 127
7. Zmiana stanu należności	-1 577	-12 942	1 999	-17 025
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 010	11 545	-5 609	15 231
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-56	-47	-25	-18
10. Gotówka z działalności operacyjnej	0	0	0	0
11. Podatek dochodowy	115	368	95	324
12. Inne korekty	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-5 543	-2 994	-1 796	-276
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0	0	0	20
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	20
2. Zbycie aktywów finansowych				
3. Inne wpływy				
II. Wydatki	0	0	29	33
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0	0	29	33
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0	0	-29	-13
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	4039	3 731	2 080	1 746
1. Dopłaty do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty bankowe	4 024	1 660	2 080	1 740
3. Inne wpływy finansowe	15	2 071	0	6
II. Wydatki	244	1 833	394	1 574
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Wypłata dywidendy	0	0	0	0
3. Spłata kredytów bankowych	0	1 050	0	800
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	9	26	2	23
5. Odsetki	235	757	392	751
6. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 795	1 898	1 686	172
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-1 748	-1 096	-139	-117

E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-1 748	-1 096	-139	-117
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 174	1 522	1 751	1 729
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	426	426	1 612	1 612
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

I. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU OKRESOWEGO (SA - QSr) GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU

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

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

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Oświadczenie o zgodności

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty konsolidacyjne zawarte w dokumentacji konsolidacyjnej Grupy.

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingu

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

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

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

Stawki amortyzacyjne

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

Wycena wartości godziwej aktywów netto spółek przejętych

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

Niepewność szacunków

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

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

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

Odpis aktualizujący należności

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

Istotne zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Delko S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych Delko Otto Sp. z o.o., Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o. i Nika Sp. z o.o. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam

okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych

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

Udziały mniejszości

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

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

alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa powinna:

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

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

Jednostka nie przeklasyfikuje ani nie przekształca kwot prezentowanych dla aktywów i zobowiązań wchodzących w skład grup do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w bilansach z lat poprzednich dla

odzwierciedlenia klasyfikacji zaprezentowanej w bilansie za ostatni prezentowany okres.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów

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

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

Leasing

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

Waluty obce

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

Przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień, tj. kursu średniego ustalonego przez NBP. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walutach obcych nie podlegają powtórnemu przewalutowaniu.

Wszelkie różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat 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 rachunek zysków i strat 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 rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Wpłaty do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat 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 rachunku zysków i strat.

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 rachunku zysków i strat 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 i prawnych, a ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić. Koszt takich aktywów odpowiada ich wartości godziwej na dzień przejęcia.

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

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

Zapasy

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

Rezerwy

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

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

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

Umowy rodzące zobowiązania

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

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej

pomniejszonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat; 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 rachunek zysków i strat 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 rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

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 rachunek zysków i strat 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 rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat 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.

W III kwartale 2009 r. Grupie Delko:

- a) utworzono odpis aktualizujący należności w kwocie 12 tys. zł.,
- b) rozwiązano odpis aktualizujący należności na kwotę 12 tys. zł.,
- c) utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 82 tys. zł.,
- d) rozwiązano rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 102 tys. zł.,
- e) utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 78 tys. zł.,
- f) rozwiązano aktywo z tytułu podatku dochodowego w kwocie 49 tys. zł.,
- g) utworzono rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie 199 tys. zł.,
- h) rozwiązano rezerwy na zobowiązania w kwocie 125 tys. zł.

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

Transakcje Delko S.A. z jednostkami zależnymi:

Nazwa spółki	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008
Delko S.A.	90 437	72 851	0	0
Delko OTTO Sp. z o.o.	222	194	44 818	37 119
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	0	29	33 205	26 996
Nika Sp. z o.o.	728	620	13 364	9 579

Nazwa spółki	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008
Delko S.A.	63	43	1130	509
Delko OTTO Sp. z o.o.	465	242	28	23
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	587	233	17	9
Nika Sp. z o.o.	62	39	21	15

Nazwa spółki	Zobowiązania		Należności	
	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2009	30.09.2008
Delko S.A.	459	634	20 748	20 020
Delko OTTO Sp. z o.o.	6 622	5 397	57	32
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	11 860	12 258	321	518
Nika Sp. z o.o.	2 390	2 455	204	173

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.

Minione miesiące 2009 r. należą do bardzo udanych dla Grupy. Pomimo niesprzyjającej sytuacji rynkowej, która ma ograniczony wpływ na wyniki finansowe Spółki, Grupa Kapitałowa Delko osiągnęła planowane cele w tym okresie, notując wyniki finansowe zgodnie z założeniami budżetowymi na bieżący rok obrotowy. Narastająco za okres trzech kwartałów 2009 r. Grupa Delko odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży, które wyniosły 321.843 tys. zł., co oznacza 3,1% wzrost w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 7.891 tys. zł. i wzrósł o 10,58% w porównaniu do III kw. ubiegłego roku, zysk brutto Grupy ukształtował się na poziomie 6.817 tys. zł., wzrastając o 14,66%, zaś zysk netto wzrósł do kwoty 5.307 tys. zł., tj. o 10,67% w stosunku do analogicznego okresu 2008 r.

W III kwartale b.r. w Grupie Delko:

- utworzono odpis aktualizujący należności w kwocie 12 tys. zł.,
- rozwiązano odpis aktualizujący należności na kwotę 12 tys. zł.,
- utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 82 tys. zł.,
- rozwiązano rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 102 tys. zł.,
- utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 78 tys. zł.,
- rozwiązano aktywo z tytułu podatku dochodowego w kwocie 49 tys. zł.,
- utworzono rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie 199 tys. zł.,
- rozwiązano rezerwy na zobowiązania w kwocie 125 tys. zł.

Zarząd Delko S.A. podtrzymuje opublikowane prognozy finansowe Grupy Kapitałowej na 2009 r.

W omawianym okresie Delko S.A. podpisała liczne umowy handlowe z dostawcami, których realizacja powinna zwiększyć w przyszłości zarówno przychody, jak i zyski Grupy. Największą z nich jest porozumienie z firmą Reckitt – Benckiser, czołowym koncernem w branży chemii gospodarczej i farmaceutycznej, na kwotę ok. 40.000.000, zł. (raport bieżący nr 10 z dnia 22 września b.r.).

Ponadto należy w tym miejscu wspomnieć również umowę handlową z nowym klientem - firmą T&T z siedzibą w Bydgoszczy oraz porozumienie marketingowe z firmą NIVEA.

W III kw. b.r. miał miejsce debiut giełdowy Delko S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Upublicznienie akcji Spółki, połączone z pozyskaniem kapitału, powinno przełożyć się na zwiększenie dynamiki rozwoju Grupy w następnych kwartałach i wzrost jej wyników finansowych.

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

Podstawowym podziałem na segmenty działalności Grupy Delko jest podział według segmentów geograficznych w układzie regionalnym, oparty na lokalizacji aktywów Grupy.

Polityka rachunkowości realizowana w Grupie umożliwia w przejrzysty sposób identyfikację danych finansowych dotyczących działalności krajowej i eksportowej, w tym ustalenie wyniku finansowego, a także przypisanie tak wydzielonym segmentom aktywów i pasywów.

Z podziałem na wyżej opisane segmenty wiąże się przypisywanie ryzyk dla poszczególnych typów działalności oraz możliwości antycypowania niekorzystnych zjawisk w poszczególnych segmentach poprzez aktywne zarządzanie, polegające na alokacji zasobów oraz monitorowaniu wyników działalności.

Zasady rachunkowości segmentów nie odbiegają od zasad rachunkowości przyjętych w Grupie Delko. Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Grupy.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

1. zysków nadzwyczajnych,
2. przychodów z tytułu dywidend,
3. pozostałych, nie wymienionych przychodów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do poszczególnych segmentów nie jest możliwe.

Koszty segmentu stanowią koszty bezpośrednio projektów realizowanych w ramach danego segmentu oraz koszty ogólne dające się zakwalifikować do danego segmentu.

Do kosztów segmentu nie zalicza się:

1. strat nadzwyczajnych,
2. pozostałych, nie wymienionych kosztów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do danego segmentu nie jest możliwe.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży bez wyłączeń konsolidacyjnych

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Białystok	Mragowo	Razem
30.09.2008	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	166 372	51 939	48 208	24 836	20 688	312 043
Przychody ze sprzedaży między segmentami	72 894	436	658	157	105	74 250
Razem	239 266	52 375	48 866	24 993	20 793	386 293
31.12.2008						
Przychody ze sprzedaży						
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	211 366	69 339	63 843	34 681	28 297	407 526
Przychody ze sprzedaży między segmentami	96 839	-	-	-	-	96 839
Razem	308 205	69 339	63 843	34 681	28 297	504 365
30.09.2009	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	156 729	59 925	52 460	27 577	25 152	321 843
Przychody ze sprzedaży między segmentami	90 499	688	810	352	235	92 584
Razem	247 228	60 613	53 270	27 929	25 387	414 427

Przychody ze sprzedaży z wyłączeniami konsolidacyjnymi

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Białystok	Mragowo	Eliminacje konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
30.08.2008	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	237 370	50 683	48 419	24 223	20 164	73 694	307 165
Przychody ze sprzedaży usług	1 896	1692	445	771	630	556	4 878
Razem	239 266	52 375	48 864	24 994	20 794	74 250	312 043
31.12.2008	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	305 256	66 953	63 127	33 481	27 316	97 801	398 332
Przychody ze sprzedaży usług	2 949	2386	716	1201	980	1003	7 229
Razem	308 205	69 339	63 843	34 682	28 296	98 804	405 561
30.09.2009	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	244 422	58 576	52 721	27 232	24 773	91 387	316 337
Przychody ze sprzedaży usług	2 806	2037	549	698	613	1197	5 506
Razem	247 228	60 613	53 270	27 930	25 386	92 584	321 843

Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży	30.09.2009	2008	30.09.2008
a) sprzedaż towarów	316 337	398 332	307 165
b) sprzedaż usług	5 506	7 229	4 878
c) sprzedaż materiałów	0	0	0
Przychody ogółem	321 843	405 561	312 043

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	30.09.2009	Struktura 30.09.2009	2008	Struktura 2008	30.09.2008	Struktura 30.09.2008
Śrem	156 729	48,7%	211 366	52,1%	166 372	53,3%
Ostrowiec	59 925	18,6%	69 012	17,0%	51 939	16,6%
Kielce	52 460	16,3%	62 653	15,4%	48 208	15,4%
Białystok	27 577	8,6%	34 457	8,5%	24 836	8,0%
Mragowo	25 152	7,8%	28 073	6,9%	20 688	6,6%
Razem	321 843	100,0%	405 561	100,0%	312 043	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	30.09.2009	Struktura 30.09.2009	2008	Struktura 2008	30.09.2008	Struktura 30.09.2008
Śrem	153 986	48,7%	208 518	52,3%	164 519	53,6%
Ostrowiec	58 353	18,4%	66 832	16,8%	50 489	16,4%
Kielce	51 993	16,4%	62 220	15,6%	47 800	15,6%
Białystok	27 232	8,6%	33 463	8,4%	24 206	7,9%
Mragowo	24 773	7,8%	27 299	6,9%	20 151	6,6%
Razem	316 337	100,0%	398 332	100,0%	307 165	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży usług

Wyszczególnienie	30.09.2009	Struktura 30.09.2009	2008	Struktura 2008	30.09.2008	Struktura 30.09.2008
Śrem	2 743	49,8%	2 848	39,4%	1 853	38,0%
Ostrowiec	1 572	28,6%	2 180	30,2%	1 450	29,7%
Kielce	467	8,5%	433	6,0%	408	8,4%
Białystok	345	6,3%	994	13,8%	630	12,9%
Mragowo	379	6,9%	774	10,7%	537	11,0%
Razem	5 506	100,0%	7 229	100,0%	4 878	100,0%

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów i usług

Wyszczególnienie	30.09.2009	2008	30.09.2008
Chemia gospodarcza	141 557	163 418	123 905
Higiena	111 796	137 943	106 880
Kosmetyki	134 209	167 105	127 733
Produkt własny	17 147	25 499	20 780
Pozostałe	23 239	28 060	21 073
Razem	427 948	522 025	400 371
Wyłączenia prezentacyjne	20 224	25 892	19 512
Razem	407 724	496 133	380 859
Wyłączenia konsolidacyjne	91 387	97 801	73 694
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	316 337	398 332	307 165

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. Jednocześnie IV kwartał charakteryzuje się wysoką zyskownością związaną ze specyfiką premii rocznych z dostawcami.

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

W III kw. b.r. Spółka nie emitowała, nie prowadziła wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

W przedmiotowym okresie Delko S.A. przeprowadziła publiczną ofertę 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna ww. papierów wartościowych wyniosła 9,50 zł. za każdą akcję. Pozyskane w ten sposób środki finansowe w kwocie brutto 14.250.000 zł., zgodnie z zapisami prospektowymi, zostaną przeznaczone m.in. na akwizycje spółek, których podstawowym przedmiotem działalności jest dystrybucja artykułów drogeryjnych i kosmetycznych, zasilenie kapitału obrotowego Spółki, celem finansowania zwiększonego obrotu wynikającego z dynamicznego rozwoju przychodów ze sprzedaży oraz uzyskaniem wymiernych korzyści pieniężnych, jak również finansowanie projektów marketingowych oraz zakup i wdrożenie systemu informatycznego klasy ERP.

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

Za okres sprawozdawczy nie były wypłacane, ani deklarowane dywidendy.

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

Od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego Raportu nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Delko.

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

Brak zdarzeń tego typu w okresie sprawozdawczym.

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

Zobowiązania warunkowe (w tys. zł.)

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	30.09.2009	2008
Poręczenie kredytu Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o. przez Delko S.A	2 .600	2. 600
Poręczenie faktoringu Delko S.A. przez Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.	15. 000	15. 000
Poręczenie faktoringu Delko S.A. przez Nika Sp. z o.o.	15. 000	15. 000
Poręczenie kredytu Nika Sp.z o.o. przez Delko S.A.	1 .800	-

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

W dniu 20.03.2009 r. Delko S.A. poręczyło kredyt dla Nika Sp. z o.o. do dnia 19.03.2010 r.

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

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

W prospekcie emisyjnym akcji serii C Spółki, przedstawiono prognozę wyników finansowych na 2009 r. Sporządzając prognozę na 2009 r. Grupy Kapitałowej Delko, uwzględniono zasady konsolidacji według metody pełnej. Zastosowanie przedmiotowej metody wynika z kręgu konsolidacyjnego jednostek objętych konsolidacją oraz stopni zależności. Krąg konsolidacyjny składa się z jednostki dominującej Delko S.A. oraz spółek zależnych: Delko Otto Sp. z o.o. (udział jednostki dominującej 50,02%), Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. (udział jednostki dominującej 100%), Nika Sp. z o.o. (udział jednostki dominującej 100%). Przy sporządzaniu prognozy za 2009 r. Grupy dla celów porównywalnych przyjęto wielkości z roku 2008.

Czynniki niezależne, na które nie mają wpływu członkowie organów zarządczych i nadzorczych Spółki.

Przy opracowaniu prognozy na 2009 r. uwzględniono czynniki niezależne, na które nie mają wpływu członkowie organów zarządczych i nadzorczych Spółki. W prognozie na 2009 r. kierowano się sytuacją gospodarczą określoną w podstawowych czynnikach makroekonomicznych, które to wskaźniki właśnie na ten rok nie są optymistyczne. Jest to skutek kryzysu gospodarczego gospodarki światowej oraz w państwach Unii Europejskiej. Dotychczas gospodarka polska łagodnie znosi kryzys, ponieważ wskaźnik wzrostu produktu krajowego brutto jest dodatni, chociaż znacznie się obniżył w stosunku do 2008 r. Gospodarcze czynniki niezależne, na które nie mają wpływu członkowie organów zarządczych i nadzorczych, określone przez podstawowe wskaźniki makroekonomiczne za rok poprzedni oraz ich prognoza na 2009 r., przedstawiają się następująco:

L.p.	Nazwa wskaźnika	Wykonanie 2008 r.	Prognoza 2009 r.
1.	Produkt Krajowy Brutto	4,9	0,8
2.	Spożycie indywidualne	5,5	-0,6
3.	Nakłady brutto na środki trwałe	8,1	-2,8
4.	Stopa bezrobocia	9,5	13,9
5.	Płace realne brutto	5,9	0,9
6.	Inflacja	4,0	3,3

Źródło: BZ WBK

Produkt Krajowy Brutto w I kwartale bieżącego roku wzrósł o 0,8% r/r, wobec 2,9% w poprzednim kwartale. Popyt krajowy w I kw. 2009 r. był niższy o 1,0% r/r przy wzroście PKB o 0,8%. Spożycie ogółem było wyższe o 3,9% w tym spożycie indywidualne o 3,3%. Na niższy wzrost PKB w I kwartale bieżącego roku miał wpływ słabszy eksport polskich towarów. Jest to wynik głębszej recesji na Zachodzie. W całej Unii Europejskiej spadek PKB wyniósł 4,4%, zaś u największego odbiorcy naszego eksportu, jakim są Niemcy, spadek PKB wynosi 6,9%. Na osiągnięcie wzrostu PKB miał przede wszystkim wpływ silny popyt krajowy. Stopa bezrobocia na koniec I kw. b.r. wyniosła 11,2%. Wskaźnik inflacji r/r wyniósł 4%, przy wzroście wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw r/r o 0,9%.

Czynniki zależne, na które mają wpływ członkowie organów zarządczych i nadzorczych Spółki.

W ostatnich latach przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej mają tendencję wzrostową. Wskaźnik dynamiki w 2008 r. w stosunku do roku poprzedniego wynosi 132,2%. Spółka przewiduje przychody ze sprzedaży w wysokości 456.530 tys. zł., co stanowi wzrost o 12,6%. Zakłada się tendencję wzrostową w podstawowej działalności operacyjnej. Emitent założył wzrost przychodów ze sprzedaży na następujących poziomach:

- Delko S.A. – 13,6%,
- Delko Otto Sp. z o.o. – 10,0%,
- Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. (po uwzględnieniu przejęcia działalności handlowej firmy Savana – 8,2%,
- Nika Sp. z o.o. – 3%.

W Grupie Kapitałowej Delko koszty działalności operacyjnej mają tendencję wzrostową, w prognozie na 2009 r. w porównaniu z wykonaniem roku 2008, Spółka założy, że będą one większe o 12,3%. Przyrost kosztów jest minimalnie niższy aniżeli wzrost przychodów netto ze sprzedaży.

Spółka założyła, że koszty amortyzacji wzrosną o 17,7%, co odpowiada kwocie 216 tys. zł.; jest to wynik odnawiania trwałego majątku produkcyjnego związanego z działalnością handlową.

Koszty zużycia materiałów i energii powinny być wyższe w porównaniu do roku ubiegłego o 5,5%, co jest skutkiem podwyżki cen nośników energii.

Koszty usług obcych powinny wzrosnąć o 7,4% w wyniku zwiększonych przychodów ze sprzedaży, z tym, że przyrost nie jest wprost proporcjonalny.

Zarząd Delko S.A. zakłada, że przyrost wynagrodzeń w Grupie wyniesie 7,4%. Rynek pracy wymusza podwyżki wynagrodzeń pracowników, aby nie stracić personelu mającego odpowiednią wiedzę i umiejętności zawodowe. W czasie

recesji wzrasta popyt na dobrą i fachową kadrę. Wzrost wynagrodzeń jest skutkiem również zwiększonych rozmiarów działalności handlowej.

Prognozowany wzrost przychodów ze sprzedaży spowoduje, że pozostałe koszty rodzajowe wzrastają o 213 tys. zł., czyli o 7,4%.

Przyrost kosztów rodzajowych w prognozie 2009 r. w stosunku do wykonania 2008 roku wynosi 2.185 tys. zł.

W prognozie na 2009 r. założono, że największy przyrost kosztowy (46.405 tys. zł.) stanowi wartość sprzedanych towarów w cenie zakupu, wskaźnik wzrostu wynosi 12,6%. Wskaźnik struktury tych kosztów, liczony jako udział w przychodach ze sprzedaży w prognozie jest zakładany na poziomie 90,70% przy zrealizowaniu za 2008 r. w wysokości 90,66%. Realizacja nieco niższej marży ma na celu utrzymanie cen sprzedaży towarów na poziomie 2008 roku i ma stanowić czynnik sprzyjający zwiększonych przychodów ze sprzedaży.

Wpływ pozostałej działalności operacyjnej jest nieznaczny.

Prognozowane przychody z działalności gospodarczej oraz odpowiadające im koszty wpłynęły na to, że zysk brutto przewidywany jest w wysokości 9.770 tys. zł., co stanowi przyrost w stosunku do wykonania 2008 roku o 25,8%. Stopa podatkowa na rok 2009 r. wynosi 19%. Naliczony podatek dochodowy powinien wynieść 1.975 tys. zł., co stanowi 130,5% wykonania ubiegłorocznego. Dynamikę zysku netto zakłada się na poziomie 124,7%. Ma to być osiągnięte dzięki dokonywaniu zakupów za gotówkę, gdzie dostawcy udzielają dodatkowej prowizji, a przy zwiększonych obrotach dają dodatkowe rabaty po okresie kwartalnym i rocznym.

Prognoza wyników finansowych Grupy Delko na 2009 r. została przygotowana na zasadach zapewniających ich porównywalność z zasadami przyjętymi dla sporządzania i przedstawienia historycznych informacji finansowych.

Upublicznione prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Delko przedstawia poniższa tabela (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Wykonanie 2008 r.	Prognoza 2009
Przychody netto ze sprzedaży	405.561	456.530
Zysk na sprzedaży	9.121	11.500
Zysk z działalności operacyjnej	9.416	11.690
Zysk brutto	7.764	9.770
Zysk netto	6.251	7.795

Strategia przyjęta przez Zarząd Spółki, zakładająca dalszy, dynamiczny rozwój przedsiębiorstwa Delko S.A. jest konsekwentnie wdrażana, zaś jej stan jest na bieżąco kontrolowany.

Zarząd Delko S.A. podtrzymuje opublikowane prognozy finansowe Grupy na 2009 r.

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 28.11.2008 r. (dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki)	Stan na 16.11.2009 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2009 r.)	
		Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Kawecki (bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1.120.500	1.243.859	20,80%
Mirosław Dąbrowski (bezpośrednio i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j.)	802.400	828.160	13,85%
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o.)	717.100	751.360	12,56%
Kazimierz Luberda	629.900	651.540	10,90%
Aviva Investors Poland S.A.	-	597.000	9,98%
Mirosław Nowel	488.000	536.950	8,98%

12. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI DELKO S.A. LUB UPRAWNIENI 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 dzień 28.11.2008 r. (dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki)	Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 28.11.2008 r. do 16.11.2009 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 28.11.2008 r. do 16.11.2009 r.	Stan na 16.11.2009 r. (dzień przekazania raportu okresowego za III kw. 2009 r.)
Dariusz Kawecki (bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	Prezes Zarządu	1.120.500	123.359	-	1.243.859
Mirosław Nowel	Przewodniczący Rady Nadzorczej	488.000	48.950	-	536.950
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o.)	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	717.100	34.260	-	751.360
Mirosław Dąbrowski (bezpośrednio i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j.)	Członek Rady Nadzorczej	802.400	25.760	-	828.160
Kazimierz Luberda	Członek Rady Nadzorczej	629.900	21.640	-	651.540
Luiza Sobiecka	Członek Rady Nadzorczej	5.400	-	-	5.400

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

Zarząd Delko S.A. oświadcza, że takie postępowania się nie toczą.

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

W okresie sprawozdawczym nie zawierano transakcji tego typu.

Patrz również str. 40 Informacji dodatkowej.

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

W III kw. 2009 roku Delko S.A. lub spółka zależna nie udzieliła poręczenia kredytu lub pożyczki oraz gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

Brak informacji tego typu.

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

Wyniki finansowe Grupy Delko w IV Q'2009 r. mogą ulec poprawie w efekcie m.in. wykonania przez Grupę rocznych planów zakupowych z poszczególnymi dostawcami i wypłacenia przez dostawców premii finansowych. Z tego tytułu. Zarząd Spółki prognozuje wykonanie większości planów rocznych.

Patrz również pkt 10 Informacji dodatkowej.

PODPIS OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA PROWADZENIE RACHUNKOWOŚCI DELKO S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
16.11.2009	Bernadeta Nowak	Główna Księgowa	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH DELKO S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
16.11.2009	Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	
16.11.2009	Dariusz Trusz	Wiceprezes Zarządu	