



## **GRUPA KAPITAŁOWA DELKO**

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

**Prezentowany wg Międzynarodowych  
Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

**26 luty 2010 rok**

## SPIS TREŚCI

Spis treści .....	2
Wprowadzenie .....	4
Informacje podstawowe .....	4
I. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 .....	14
II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	16
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe ... ..	16
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych” .....	17
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – jednostkowe ... ..	18
Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe.....	20
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – jednostkowe.....	21
Sprawozdanie ze zmian w kapitale – jednostkowe ... ..	22
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – jednostkowe ... ..	24
III. Informacja dodatkowa do raportu okresowego (SA-QSr) Grupy Kapitałowej Delko za IV kwartał 2009 roku .....	26
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.....	26
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.....	39
3. Informacje o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne .....	40
4. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	42
5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	43
6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łączenie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	43
7. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki .....	43

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 ..... 43
9. Informacje dotyczące zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....44
10. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych ..... 45
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 ..... 47
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 ..... 48
13. Wskazania istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej ..... 48
14. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną ..... 48
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..... 48
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 ..... 49
17. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ..... 49

## WPROWADZENIE

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

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

III. Informację dodatkową 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 31.12.2009	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2008
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.	Agnatki	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 Sp. z o.o. są Kielce ul. Domaszowska 140. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach pod numerem KRS 0000093090.

**I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU ORAZ ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2009 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARDOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.**
**Wybrane dane finansowe**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	IV kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	432 252	405 561	99 583	114 822
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 579	9 416	2 437	2 666
Zysk (strata) brutto	9 320	7 764	2 147	2 198
Zysk (strata) netto	7 513	6 251	1 731	1 770
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-87	-5 133	-20	-1 453
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-160	-962	-37	-272
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 785	5 944	1 333	1 683
Przepływy pieniężne netto, razem	5 538	-151	1 276	-43
Aktywa, razem	91 610	86 722	22 299	20 785
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 779	63 658	11 874	15 257
Zobowiązania długoterminowe	2 309	5 476	562	1 312
Zobowiązania krótkoterminowe	46 470	58 182	11 312	13 944
Kapitał własny	42 831	23 064	10 426	5 528
Kapitał akcyjny	5 980	4 480	1 456	1 074
Liczba akcji (w szt.)	5 980 000	4 480 000	5 980 000	4 480 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,26	1,40	0,29	0,40
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,16	5,15	1,74	1,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2009r. oraz 31.12.2008r.,
- 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 IV kwartału 2009r. oraz IV 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
Październik	4,2430	3,6330
Listopad	4,1431	3,7572
Grudzień	4,1082	4,1724

Kurs średni od początku 2009 r. - 4,3406  
Kurs średni od początku 2008 r. - 3,5321

## Sprawozdanie skonsolidowane z sytuacji finansowej

Bilans skonsolidowany-Aktywa (w tys. zł)	Stan na 31.12.2009r. koniec kwartału 2009	stan na 30.09.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009	stan na 31.12.2008r. koniec kwartału 2008	stan na 30.09.2008r. koniec poprzedniego kwartału 2008
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>8 978</b>	<b>9 271</b>	<b>9 821</b>	<b>9 918</b>
1. Wartość firmy	3 781	3 781	3 781	3 781
2. Inne wartości niematerialne	1 543	1 593	1 787	1 816
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3 348	3 584	3 858	3 923
4. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
5. Należności długoterminowe	0	0	0	0
6. Aktywa finansowe	0	0	0	0
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	306	313	395	398
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>82 632</b>	<b>95 421</b>	<b>76 901</b>	<b>94 784</b>
1. Zapasy	19 170	24 481	19 565	22 581
2. Należności z tytułu dostaw i usług	53 793	68 168	53 764	68 168
3. Należności pozostałe	1 638	697	762	1 115
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	293	0	0	0
5. Aktywa finansowe	0	0	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 605	1 323	2 067	2 244
7. Rozliczenia międzyokresowe	133	752	743	676
<b>C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA OGÓLEM</b>	<b>91 610</b>	<b>104 692</b>	<b>86 722</b>	<b>104 702</b>



Bilans skonsolidowany-Pasywa (w tys. zł)	stan na	stan na	stan na	stan na
	31.12.2009r. koniec kwartału 2009	30.09.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009	31.12.2008r. koniec kwartału 2008	30.09.2008r. koniec poprzedniego kwartału 2008
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>42 831</b>	<b>27 621</b>	<b>23 064</b>	<b>21 608</b>
<b>I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>36 410</b>	<b>21 462</b>	<b>17 208</b>	<b>15 910</b>
1. Kapitał akcyjny	5 980	4 480	4 480	4 480
2. Kapitał zapasowy	21 519	10 014	4 974	4 974
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	143	143	9	9
5. Zyski (strata) netto	6 198	4 255	5 175	3 877
<b>II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym</b>	<b>6 421</b>	<b>6 159</b>	<b>5 856</b>	<b>5 698</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 309</b>	<b>3 978</b>	<b>5 476</b>	<b>5 873</b>
1. Kredyty bankowe	1 821	3 197	4 591	4 941
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	460	758	849	898
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
4. Zobowiązania pozostałe	0	0	0	0
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	28	23	36	34
6. Rezerwy na inne zobowiązania	0	0	0	0
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>46 470</b>	<b>73 093</b>	<b>58 182</b>	<b>77 221</b>
1. Kredyty bankowe	7 922	12 869	9 898	11 928
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	544	410	367	351
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 886	47 841	37 279	52 633
4. Zobowiązania pozostałe	9 390	11 024	9 814	11 286
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	254	354	257	394
6. Rezerwy na zobowiązania	474	595	567	629
<b>D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>91 610</b>	<b>104 692</b>	<b>86 722</b>	<b>104 702</b>

Wartość księgowa	42 831 000	27 621 000	23 064 000	21 608 000
Liczba akcji	5 980 000	4 480 000	4 480 000	4 480 000
Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł )	7,16	6,17	5,15	4,82
Przewidywana liczba akcji	-	-	-	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,16	6,17	5,15	4,82

## Rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartał/2008 okres od 01.10.2008r. do 31.12.2008r.	IV kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.
<b>A. Działalność kontynuowana</b>				
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>110 409</b>	<b>432 252</b>	<b>93 518</b>	<b>405 561</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 473	7 979	2 351	7 229
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	107 936	424 273	91 167	398 332
<b>II. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>107 733</b>	<b>421 890</b>	<b>91 341</b>	<b>396 440</b>
1. Amortyzacja	342	1 396	352	1 220
2. Zużycie materiałów i energii	611	2 171	628	2 203
3. Usługi obce	3 389	11 731	3 032	10 096
4. Podatki i opłaty	91	359	106	339
5. Wynagrodzenia	2 564	11 114	2 701	10 230
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	501	2 006	466	1 803
7. Pozostałe koszty rodzajowe	870	2 940	948	2 862
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	99 365	390 173	83 108	367 687
<b>III. Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>2 676</b>	<b>10 362</b>	<b>2 177</b>	<b>9 121</b>
1. Pozostałe przychody operacyjne	481	1 452	374	1 294
2. Pozostałe koszty operacyjne	469	1 235	271	999
<b>IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 688</b>	<b>10 579</b>	<b>2 280</b>	<b>9 416</b>
1. Przychody finansowe	273	338	95	104
2. Koszty finansowe	458	1 597	556	1 756
<b>V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>2 503</b>	<b>9 320</b>	<b>1 819</b>	<b>7 764</b>
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
<b>VI. Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 503</b>	<b>9 320</b>	<b>1 819</b>	<b>7 764</b>
1. Podatek dochodowy	297	1 807	363	1 513
<b>VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 206</b>	<b>7 513</b>	<b>1 456</b>	<b>6 251</b>
<b>B. Działalność zaniechana</b>				
1. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</b>	<b>2 206</b>	<b>7 513</b>	<b>1 456</b>	<b>6 251</b>
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 943	6 198	1 298	5 175
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	263	1 315	158	1 076

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartał/2008 okres od 01.10.2008r. do 31.12.2008r.	IV kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.
<b>I. Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>2 206</b>	<b>7 513</b>	<b>1 456</b>	<b>6 251</b>
<b>II. Inne całkowite dochody</b>	-	-	-	-
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	-	-	-	-
<b>III. Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-
<b>IV. Całkowity dochód za okres, w tym</b>	<b>2 206</b>	<b>7 513</b>	<b>1 456</b>	<b>6 251</b>
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 943	6 198	1 298	5 175
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	263	1 315	158	1 076

Wyszczególnienie	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartał/2008 okres od 01.10.2008r. do 31.12.2008r.	IV kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej ( szt.)	4 627 945	4 627 945	4 480 000	4 480 000
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej ( w złotych)	0,42	1,34	0,29	1,16

## Skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym

za okres 01.10.-31.12.2009

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał udziałowy/a kcyjny	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
<b>Stan na 1 październik 2009 roku</b>	<b>4 480</b>	-	<b>10 014</b>	<b>2 570</b>	<b>143</b>	<b>4 255</b>	-	<b>21 462</b>	<b>6 159</b>	<b>27 621</b>
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	263	263
Emisja akcji serii C	1 500	-	-	-	-	-	-	1 500	-	1 500
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	-	12 750	-	-	-	-	12 750	-	12 750
Rozliczenie kosztów emisji akcji serii C	-	-	- 1 245	-	-	-	-	- 1 245	-	- 1 245
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	1 943	-	1 943	-	1 943
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>5 980</b>	-	<b>21 519</b>	<b>2 570</b>	<b>143</b>	<b>6 198</b>	-	<b>36 410</b>	<b>6 421</b>	<b>42 831</b>

za okres 01.01.-31.12.2009

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał udziałowy/a kcyjny	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
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>4 480</b>	-	<b>4 974</b>	<b>2 570</b>	<b>9</b>	<b>5 175</b>	-	<b>17 208</b>	<b>5 856</b>	<b>23 064</b>
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	1 315	1 315
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał	-	-	5 040	-	166	- 4 233	-	-	-	-
Wyplata dywidendy za 2008 rok	-	-	-	-	-	- 2 050	-	-	- 750	- 750
Emisja akcji serii C	1 500	-	-	-	-	-	-	1 500	-	1 500
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	-	12 750	-	-	-	-	12 750	-	12 750
Rozliczenie kosztów emisji akcji serii C	-	-	- 1 245	-	-	-	-	- 1 245	-	- 1 245
Inne zmiany	-	-	-	-	- 32	1 108	-	-	-	-
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	6 198	-	6 198	-	6 198
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>5 980</b>	-	<b>21 519</b>	<b>2 570</b>	<b>143</b>	<b>6 198</b>	-	<b>36 410</b>	<b>6 421</b>	<b>42 831</b>

26 luty 2010 rok

w tys. złotych

**za okres 01.10.-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
<b>Stan na 1 października 2008 roku</b>	<b>4 480</b>	<b>-</b>	<b>4 974</b>	<b>2 570</b>	<b>9</b>	<b>3 877</b>	<b>-</b>	<b>15 910</b>	<b>5 698</b>	<b>21 608</b>
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	158	158
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	-	-	-	-	-	1 298	-	1 298	-	1 298
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>4 480</b>	<b>-</b>	<b>4 974</b>	<b>2 570</b>	<b>9</b>	<b>5 175</b>	<b>-</b>	<b>17 208</b>	<b>5 856</b>	<b>23 064</b>

**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
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>4 480</b>	<b>-</b>	<b>2 327</b>	<b>2 570</b>	<b>-34</b>	<b>2 691</b>	<b>-</b>	<b>12 034</b>	<b>4 780</b>	<b>16 814</b>
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
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>4 480</b>	<b>-</b>	<b>4 974</b>	<b>2 570</b>	<b>9</b>	<b>5 175</b>	<b>-</b>	<b>17 208</b>	<b>5 856</b>	<b>23 064</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł.)	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartał/2008 okres od 01.10.2008r. do 31.12.2008r.	IV kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk / strata netto</b>	<b>1 943</b>	<b>6 198</b>	<b>1 298</b>	<b>5 175</b>
<b>II. Korekty</b>	<b>-2 011</b>	<b>-6 285</b>	<b>-6 939</b>	<b>-10 308</b>
1. Zyski mniejszości	263	1 315	158	1 076
2. Amortyzacja	342	1 396	352	1 220
3 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-13	-90	-90
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	149	1 184	652	1 679
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	98	-91	-43	-142
6. Zmiana stanu rezerw	-118	-100	-293	-241
7. Zmiana stanu zapasów	5 378	620	3 028	-1 784
8. Zmiana stanu należności	13 226	14 535	14 773	8 491
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-21 798	-26 708	-25 092	-20 951
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	519	538	133	0
11. Podatek dochodowy	591	1 565	-762	194
12. Inne korekty	-661	-526	245	240
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>-68</b>	<b>-87</b>	<b>-5 641</b>	<b>-5 133</b>
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>10</b>	<b>224</b>	<b>4</b>	<b>205</b>
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	10	157	4	205
2. Zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
3. Inne wpływy	0	67	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>384</b>	<b>0</b>	<b>1 167</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0	384	0	1 167
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>10</b>	<b>-160</b>	<b>4</b>	<b>-962</b>
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>13 257</b>	<b>17 066</b>	<b>8 581</b>	<b>11 014</b>
1. Dopłaty do kapitału	13 005	13 005		0
2. Kredyty bankowe	0	1 726	0	2 424
3. Inne wpływy finansowe	252	2 335	8 581	8 590
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 917</b>	<b>11 281</b>	<b>3 121</b>	<b>5 070</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Wypłata dywidendy	1 300	2 800	0	0
3. Spłata kredytów bankowych	5 183	6 571	2 368	2 861
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	36	450	90	482
5. Odsetki	398	1 460	663	1 727
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>6 340</b>	<b>5 785</b>	<b>5 460</b>	<b>5 944</b>
<b>D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>6 282</b>	<b>5 538</b>	<b>-177</b>	<b>-151</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>6 282</b>	<b>5 538</b>	<b>-177</b>	<b>-151</b>

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 323</b>	<b>2 067</b>	<b>2 244</b>	<b>2 218</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>7 605</b>	<b>7 605</b>	<b>2 067</b>	<b>2 067</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

**II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU ORAZ ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2009 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARDOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.**

**Wybrane dane finansowe**

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	IV kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartały 2009 okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	337 462	308 205	77 745	87 258
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 832	4 072	1 113	1 153
Zysk (strata) brutto	6 028	2 912	1 389	824
Zysk (strata) netto	5 273	2 350	1 215	665
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 304	-6 314	-761	-1 788
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-13	0	-4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 252	6 120	1 901	1 733
Przepływy pieniężne netto, razem	4 948	-207	1 140	-59
Aktywa, razem	65 749	62 036	16 004	14 868
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 640	50 205	8 675	12 033
Zobowiązania długoterminowe	1 437	3 805	350	912
Zobowiązania krótkoterminowe	34 203	46 400	8 326	11 121
Kapitał własny	30 109	11 831	7 329	2 836
Kapitał akcyjny	5 980	4 480	1 456	1 074
Liczba akcji (w szt.)	5 980 000	4 480 000	5 980 000	4 480 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,88	0,52	0,20	0,15
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,03	2,64	1,23	0,63
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2009r. oraz 31.12.2008r.,
- 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 IV kwartału 2009r. oraz IV 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
Październik	4,2430	3,6330
Listopad	4,1431	3,7572
Grudzień	4,1082	4,1724

Kurs średni od początku 2009 r. - 4,3406

Kurs średni od początku 2008 r. - 3,5321

## Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej

Bilans Jednostkowy-Aktywa (w tys. zł)	stan na 31.12.2009r. koniec kwartału 2009	stan na 30.09.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009	stan na 31.12.2008r. koniec kwartału 2008	stan na 30.09.2008r. koniec poprzedniego kwartału 2008
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>11 762</b>	<b>11 790</b>	<b>11 886</b>	<b>11 906</b>
1. Inne wartości niematerialne	26	27	32	35
2. Rzeczowe aktywa trwałe	119	144	218	243
3. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
4. Należności długoterminowe	0	0	0	0
5. Aktywa finansowe długoterminowe	11 599	11 599	11 599	11 598
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	20	37	30
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>53 987</b>	<b>66 130</b>	<b>50 150</b>	<b>66 670</b>
1. Zapasy	1 190	4 986	916	1 833
2. Należności z tytułu dostaw i usług	45 142	60 096	47 109	62 557
3. Należności pozostałe	1 171	18	63	126
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
5. Aktywa finansowe	0	0	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 470	426	1 522	1 612
7. Rozliczenia międzyokresowe	14	604	540	542
<b>C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>65 749</b>	<b>77 920</b>	<b>62 036</b>	<b>78 576</b>

Bilans Jednostkowy-Pasywa (w tys. zł)	stan na	stan na	stan na	stan na
	31.12.2009r. koniec kwartału 2009	30.09.2009r. koniec poprzedniego kwartału 2009	31.12.2008r. koniec kwartału 2008	30.09.2008r. koniec poprzedniego kwartału 2008
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>30 109</b>	<b>15 308</b>	<b>11 831</b>	<b>10 992</b>
1. Kapitał akcyjny	5 980	4 480	4 480	4 480
2. Kapitał zapasowy	16 286	4 781	2 431	2 431
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
5. Zyski (strata) netto	5 273	3 477	2 350	1 511
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 437</b>	<b>2 731</b>	<b>3 805</b>	<b>4 159</b>
1. Kredyty bankowe	1 400	2 700	3 750	4 100
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	18	32	36
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
4. Zobowiązania pozostałe	0	0	0	0
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	26	13	23	23
6. Rezerwy na inne zobowiązania	0	0	0	0
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>34 203</b>	<b>59 881</b>	<b>46 400</b>	<b>63 425</b>
1. Kredyty bankowe	2 350	7 633	5 973	7 770
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17	19	30	32
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 186	42 363	31 570	45 235
4. Zobowiązania pozostałe	7 445	9 671	8 566	10 162
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	108	87	72	79
6. Rezerwy na zobowiązania	97	108	189	147
<b>D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>65 749</b>	<b>77 920</b>	<b>62 036</b>	<b>78 576</b>

Wartość księgowa	30 109 000	15 308 000	11 831 000	10 992 000
Liczba akcji	5 980 000	4 480 000	4 480 000	4 480 000
Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł )	5,03	3,42	2,64	2,45
Przewidywana liczba akcji	5 980 000	4 480 000	4 480 000	4 480 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,03	3,42	2,64	2,45

## Rachunek zysków i strat

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartał/2008 okres od 01.10.2008r. do 31.12.2008r.	IV kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.
<b>A. Działalność kontynuowana</b>				
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>90 234</b>	<b>337 462</b>	<b>68 938</b>	<b>308 205</b>
<b>A ) w tym od jednostek powiązanych</b>	27 676	118 174	6 339	96 839
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 678	4 484	1 052	2 949
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	88 556	332 978	67 886	305 256
<b>II. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>88 253</b>	<b>332 622</b>	<b>67 584</b>	<b>304 184</b>
1. Amortyzacja	26	106	27	108
2. Zużycie materiałów i energii	35	174	91	260
3. Usługi obce	1 737	4 771	1 134	3 430
4. Podatki i opłaty	6	63	10	59
5. Wynagrodzenia	255	1 202	301	1 200
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	42	174	38	172
7. Pozostałe koszty rodzajowe	86	374	84	290
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	86 066	325 758	65 899	298 665
<b>III. Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>1 981</b>	<b>4 840</b>	<b>1 354</b>	<b>4 021</b>
1. Pozostałe przychody operacyjne	17	39	3	77
2. Pozostałe koszty operacyjne	20	47	5	26
<b>IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 978</b>	<b>4 832</b>	<b>1 352</b>	<b>4 072</b>
1. Przychody finansowe	261	2 331	92	98
2. Koszty finansowe	325	1 135	403	1 258
<b>V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>1 914</b>	<b>6 028</b>	<b>1 041</b>	<b>2 912</b>
1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia	0	0	0	0
<b>VI. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>1 914</b>	<b>6 028</b>	<b>1 041</b>	<b>2 912</b>
1. Podatek dochodowy	118	755	202	562
<b>VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 796</b>	<b>5 273</b>	<b>839</b>	<b>2 350</b>
<b>B. Działalność zaniechana</b>	0	0	0	0
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
<b>C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</b>	<b>1 796</b>	<b>5 273</b>	<b>839</b>	<b>2 350</b>
1. Przypadający akcjonariuszom				

## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartał/2008 okres od 01.10.2008r. do 31.12.2008r.	IV kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.
<b>I. Zysk (strata) netto za okres</b>	1 796	5 273	839	2 350
<b>II. Inne całkowite dochody</b>	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				
<b>III. Inne całkowite dochody netto</b>	0	0	0	0
<b>IV. Całkowity dochód za okres, w tym</b>	1 796	5 273	839	2 350
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 796	5 273	839	2 350

Wyszczególnienie	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartał/2008 okres od 01.10.2008r. do 31.12.2008r.	IV kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej ( szt.)	4 627 945	4 627 945	4 480 000	4 480 000
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej ( w złotych)	0,39	1,14	0,18	0,52

## Sprawozdanie zmian w jednostkowym kapitale własnym

za okres 01.10.-31.12.2009

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 października 2009 roku	4 480		4 781	2 570		3 477		15 308
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał				0		0		0
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną			12 750	0				12 750
Emisja Akcji Serii C	1 500		0	0				1 500
Rozliczenie kosztów emisji akcji Serii C			-1 245	0				-1 245
Zysk/strata netto roku obrotowego				0		1 796		1 796
Stan na 31 grudnia 2009 roku	5 980		16 286	2 570		5 273		30 109

za okres 01.01.-31.12.2009

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	0		-2 350		0
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną			12 750					12 750
Emisja Akcji Serii C	1 500							1 500
Rozliczenie kosztów emisji akcji Serii C			-1 245					-1 245
Zysk/strata netto roku obrotowego						5 273		5 273
Stan na 31 grudnia 2009 roku	5 980		16 286	2 570	0	5 273		30 109

01 marca 2010 rok

w tys. złotych

## za okres 01.10.-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
<b>Stan na 01 października 2008 roku</b>	<b>4 480</b>		<b>2 431</b>	<b>2 570</b>	<b>0</b>	<b>1 511</b>		<b>10 992</b>
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał								
Wyplata dywidendy za 2008 rok								
Zysk (strata) spółki zależnej za okres od objęcia kontroli								
Inne zmiany								
Zysk/strata netto roku obrotowego						839		<b>839</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>4 480</b>		<b>2 431</b>	<b>2 570</b>	<b>0</b>	<b>2 350</b>		<b>11 831</b>

## 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
<b>Stan na 01 stycznia 2008 roku</b>	<b>4 480</b>		<b>666</b>	<b>2 570</b>	<b>0</b>	<b>1 765</b>		<b>9 481</b>
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał			1 765			-1 765		<b>0</b>
Wyplata dywidendy za 2008 rok								
Zysk (strata) spółki zależnej za okres od objęcia kontroli								
Inne zmiany								
Zysk/strata netto roku obrotowego						2 350		<b>2 350</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>4 480</b>		<b>2 431</b>	<b>2 570</b>	<b>0</b>	<b>2 350</b>		<b>11 831</b>

## Jednostkowe sprawozdanie przepływów pieniężnych

Jednostkowy rachunek przepływu środków pieniężnych (w tys. zł.)	IV kwartał/2009 okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartały narastająco/2009 okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartał/2008 okres od 01.10.2008r. do 31.12.2008r.	IV kwartały narastająco/2008 okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk / strata netto</b>	<b>1 796</b>	<b>5 273</b>	<b>839</b>	<b>2 350</b>
<b>II. Korekty</b>	<b>-2 106</b>	<b>-8 577</b>	<b>-6 854</b>	<b>-8 664</b>
1. Amortyzacja	26	106	27	108
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-13	-90	-90
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	62	-1 239	505	1 250
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	-11
5. Zmiana stanu rezerw	2	-89	42	55
6. Zmiana stanu zapasów	3 796	-274	917	-210
7. Zmiana stanu należności	13 801	859	15 512	-1 513
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-20 715	-9 170	-23 975	-8 767
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	592	545	-6	-24
10. Gotówka z działalności operacyjnej	0	0	0	0
11. Podatek dochodowy	330	698	214	537
12. Inne korekty	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>-310</b>	<b>-3 304</b>	<b>-6 015</b>	<b>-6 314</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	20
2. Zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
3. Inne wpływy	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	33
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>13 247</b>	<b>15 317</b>	<b>8 579</b>	<b>8 584</b>
1. Dopłaty do kapitału	13 005	13 005	0	0
2. Kredyty bankowe	0	0	0	0
3. Inne wpływy finansowe	242	2 312	8 579	8 584
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 893</b>	<b>7 065</b>	<b>2 654</b>	<b>2 464</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Wypłata dywidendy	0	0	0	0
3. Spłata kredytów bankowych	6 583	5 973	2 146	1 206
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	6	32	0	0
5. Odsetki	304	1 060	508	1 258
6. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>6 354</b>	<b>8 252</b>	<b>5 925</b>	<b>6 120</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>6 044</b>	<b>4 948</b>	<b>-90</b>	<b>-207</b>



<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>6 044</b>	<b>4 948</b>	<b>-90</b>	<b>-207</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>426</b>	<b>1 522</b>	<b>1 612</b>	<b>1 729</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>6470</b>	<b>6 470</b>	<b>1 522</b>	<b>1 522</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

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

a) 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.

**b) 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 poczynawszy 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 poczynszy 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 okazjonalnej cenie.

### **Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa powinna:

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

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

aktywów i zobowiązań nie jest konieczna.

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

### **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

### **Sprzedaż towarów**

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

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

### **Przychody z tytułu odsetek i dywidend**

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

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

### **Leasing**

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

### **Waluty obce**

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 redukowane 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.

#### **c) W IV kwartale 2009 r. w Grupie Delko:**

- a) utworzono odpis aktualizujący należności w kwocie 92 tys. zł.,
- b) rozwiązano odpis aktualizujący należności na kwotę 66 tys. zł.,
- c) utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 146 tys. zł.,
- d) rozwiązano rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 149 tys. zł.,
- e) utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 130 tys. zł.,
- f) rozwiązano aktywo z tytułu podatku dochodowego w kwocie 156 tys. zł.,

g) utworzono rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie 290 tys. zł.,

h) rozwiązano rezerwy na zobowiązania w kwocie 246 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	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Delko S.A.	118 087	96 738	-	-
Delko OTTO Sp. z o.o.	263	-	60 893	48 027
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	-	-	41 210	36 398
Nika Sp. z o.o.	873	-	17 120	12 313

Nazwa spółki	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Delko S.A.	88	101	1560	895
Delko OTTO Sp. z o.o.	729	406	40	31
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	718	413	24	51
Nika Sp. z o.o.	118	76	29	19

Nazwa spółki	Zobowiązania		Należności	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Delko S.A.	737	903	11 318	14 497
Delko OTTO Sp. z o.o.	3 812	3 852	743	637
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	6 776	9 663	1	-
Nika Sp. z o.o.	769	982	32	266

## 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.

Rok 2009 r. należy do bardzo udanych dla Grupy Delko. Niesprzyjająca sytuacji rynkowa miała ograniczony wpływ na wyniki finansowe Spółki. Grupa Kapitałowa osiągnęła planowane cele w tym okresie, notując bardzo dobre wyniki finansowe.

Narastająco za okres czterech kwartałów 2009 r. Grupa Delko odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży, które wyniosły 432.252 tys. zł., co oznacza wzrost o 6,6 % w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 10.579 tys. zł. i wzrósł o 12,3 % w porównaniu do IV kw. ubiegłego roku, zysk brutto Grupy ukształtował się na poziomie 9.320 tys. zł., wzrastając o 20 % zaś zysk netto wzrósł do kwoty 7.513 tys. zł., tj. o 20,2 % w stosunku do analogicznego okresu 2008 r. W omawianym okresie Spółka znacząco poprawiła poziom rentowności.

W IV kwartale 2009 r. w Grupie Delko:

- utworzono odpis aktualizujący należności w kwocie 92 tys. zł.,
- rozwiązano odpis aktualizujący należności na kwotę 66 tys. zł.,
- utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 146 tys. zł.,
- rozwiązano rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 149 tys. zł.,
- utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 130 tys. zł.,
- rozwiązano aktywo z tytułu podatku dochodowego w kwocie 156 tys. zł.,
- utworzono rezerwy na przyszłe zobowiązania w kwocie 290 tys. zł.,
- rozwiązano rezerwy na zobowiązania w kwocie 246 tys. zł.

W IV kwartale 2009 r. Spółka podpisała liczne umowy handlowe, w tym m.in.:

- umowę z Sarantis Polska S.A. na dostawy towarów – mydeł "ARKO", która to marka posiada ugruntowaną pozycję jednego z liderów na rynku mydeł w Polsce. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Roczne przychody z tytułu tej umowy szacowane są przez Zarząd Spółki na kwotę 4,2 mln zł. Ponieważ jednocześnie umowa Delko S.A. z firmą Sunco Sp. z o. o. na dostawy analogicznych produktów przestała być realizowana z przyczyn leżących po stronie dostawcy – podpisanie umowy z Sarantis Polska S.A. zwiększy prawdopodobnie przychody per saldo Grupy Kapitałowej Delko w 2010 r. o kwotę około 1,6 mln zł.;

- umowę z firmą "Eveline Cosmetics" na dostawy towarów z kategorii kosmetyków pielęgnacyjnych i kolorowych. Umowa ta została zawarta na czas nieokreślony z datą obowiązywania od dnia 01 października 2009 r. Zarząd Spółki szacuje roczne przychody Grupy Kapitałowej Delko z tytułu ww. umowy na kwotę 3,6 mln zł. "Eveline Cosmetics" jest jednym z liderów na rynku produkcji i dystrybucji kosmetyków pielęgnacyjnych w Polsce. Podpisanie ww.

umowy umocni pozycję Delko S.A. w segmencie dystrybucji polskich kosmetyków pielęgnacyjnych.;

- umowę na czas nieokreślony z UNILEVER Polska Sp. z o.o. "UNILEVER" jest koncernem o znaczeniu światowym w branży artykułów spożywczych, kosmetycznych i detergentów. W Polsce znany jest min. z takich marek jak Domestos, Cif, Omo, Rexona, Dove, Lipton, Knorr czy Algida. Zarząd Spółki planuje, że podpisanie przedmiotowej umowy zwiększy przychody Grupy Kapitałowej Delko w okresie najbliższych pięciu lat od 80.000.000,00 zł. do 150.000.000,00 zł. Jednocześnie ulegnie wzmocnieniu pozycja rynkowa Delko w segmencie dystrybucji markowych artykułów kosmetycznych i detergentów.

Patrz również pkt 8 Informacji dodatkowej.

### **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
<b>31.12.2008</b>						
<b>Przychody ze sprzedaży</b>						
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
<b>Razem</b>	<b>308 205</b>	<b>69 339</b>	<b>63 843</b>	<b>34 681</b>	<b>28 297</b>	<b>504 365</b>
<b>31.12.2009</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	219 288	78 434	67 969	34 488	32 073	432 252
Przychody ze sprzedaży między segmentami	118 174	942	1041	371	347	120 875
<b>Razem</b>	<b>337 462</b>	<b>79 376</b>	<b>69 010</b>	<b>34 859</b>	<b>32 420</b>	<b>553 127</b>

## Przychody ze sprzedaży z wyłączeniami konsolidacyjnymi

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Białystok	Mragowo	Eliminacje konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
<b>31.12.2008</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	305 256	66 953	63 127	33 481	27 316	97 801	398 332
Przychody ze sprzedaży usług	2 949	2 386	716	1201	980	1003	7 229
<b>Razem</b>	<b>308 205</b>	<b>69 339</b>	<b>63 843</b>	<b>34 682</b>	<b>28 296</b>	<b>98 804</b>	<b>405 561</b>
<b>31.12.2009</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	332 978	76 690	68 276	33 964	31 587	119 222	424 273
Przychody ze sprzedaży usług	4 484	2686	734	895	833	1653	7 979
<b>Razem</b>	<b>337 462</b>	<b>79 376</b>	<b>69 010</b>	<b>34 859</b>	<b>32 420</b>	<b>120 875</b>	<b>432 252</b>

## Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży	31.12.2009	31.12.2008
a) sprzedaż towarów	424 273	398 332
b) sprzedaż usług	7 979	7 229
c) sprzedaż materiałów	0	0
<b>Przychody ogółem</b>	<b>432 252</b>	<b>405 561</b>

## Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	2009	Struktura 31.12.2009	2008	Struktura 31.12.2008
Śrem	219 288	50,7%	211 366	52,1%
Ostrowiec	78 434	18,1%	69 012	17,0%
Kielce	67 969	15,7%	62 653	15,5%
Białystok	34 488	8,0%	34 457	8,5%
Mragowo	32 073	7,4%	28 073	6,9%
<b>Razem</b>	<b>432 252</b>	<b>100,0%</b>	<b>405 561</b>	<b>100,0%</b>

## Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	2009	Struktura 31.12.2009	2008	Struktura 31.12.2008
Śrem	214 892	50,6%	208 518	52,3%
Ostrowiec	76 427	18,0%	66 832	16,8%
Kielce	67 403	15,9%	62 220	15,6%
Białystok	33 964	8,0%	33 463	8,4%
Mragowo	31 587	7,4%	27 299	6,9%
<b>Razem</b>	<b>424 273</b>	<b>100,0%</b>	<b>398 332</b>	<b>100,0%</b>

## Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży usług

Wyszczególnienie	2009	Struktura 31.12.2009	2008	Struktura 31.12.2008
Śrem	4 397	55,1%	2 848	39,4%
Ostrowiec	2 006	25,1%	2 180	30,2%
Kielce	566	7,1%	433	6,0%
Białystok	524	6,6%	994	13,8%
Mragowo	486	6,1%	774	10,7%
<b>Razem</b>	<b>7 979</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 229</b>	<b>100,0%</b>

## Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów i usług

Wyszczególnienie	2009	2008
Chemia gospodarcza	202 401	163 418
Higiena	139 187	137 943
Kosmetyki	177 076	167 105
Produkt własny	22 212	25 499
Pozostałe	30 247	28 060
<b>Razem</b>	<b>571 123</b>	<b>522 025</b>
Wyłączenia prezentacyjne	27 628	25 892
<b>Razem</b>	<b>543 495</b>	<b>496 133</b>
Wyłączenia konsolidacyjne	119 222	97 801
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>424 273</b>	<b>398 332</b>

## 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 kwartale 2009 r. 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 drogerijnych 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.

W IV kw. ubiegłego roku Spółka nie emitowała akcji, nie prowadziła wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

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

Za okres sprawozdawczy nie były wypłacane, ani deklарowane dywidendy.

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

Patrz pkt 8 Informacji dodatkowej.

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

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

Frog MS Delko Sp. z o.o. działa na rynku od 1991r. Podstawową działalnością tej spółki jest dystrybucja artykułów higienicznych, kosmetycznych, chemii gospodarczej oraz leków na rynek OTC. Oferta obejmuje około 7.000 pozycji asortymentowych. Spółka posiada mocną i ugruntowaną pozycję na terenie Małopolski. Frog MS Delko jest także właścicielem nieruchomości w Krakowie, na którą składają się m. in. działki o powierzchni ok. 6.700 m<sup>2</sup>, nowa hala magazynowo-biurowa typu LLENTAB o powierzchni 2.898 m<sup>2</sup> i kubaturze 21.300 m<sup>3</sup>. Nieruchomość w całości jest przeznaczona na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej. Frog MS Delko Sp. z o.o. osiąga od lat dodatnie wyniki finansowe i utrzymuje prawidłową płynność finansową. Zarząd tej spółki planuje osiągnięcie w 2010 r. przychodów ze sprzedaży w wysokości 42,15 mln zł., EBITDA 1,116 mln zł. i zysku brutto w kwocie 760 tys. zł.

Wspomniana transakcja zakupu udziałów zostanie sfinalizowana po przeprowadzeniu audytu.

- W miesiącu lutym 2010 r. lutym Zarząd Delko S.A. podpisał przedwstępną umowę zakupu udziałów Cosmetics Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży. Wspomniana spółka jest znaczącym dystrybutorem artykułów kosmetycznych i higienicznych na terenie Podlasia, województwa warmińsko-mazurskiego, mazowieckiego oraz lubelskiego. Przedmiotowa umowa stanowi konsekwencję realizowanej strategii rozwoju Delko S.A. również poprzez akwizycje. Jest to już kolejna tego typu umowa podpisana przez Zarząd Spółki w ostatnim czasie. Na cele akwizycyjne Zarząd Delko S.A. planuje przeznaczyć kwotę 10.600.000 zł. z 14.250.000 zł. pozyskanych z niedawnej, publicznej emisji akcji serii C. Wspomniana umowa przewiduje w pierwszej fazie jej realizacji dokonanie zakupu większościowego pakietu udziałów Cosmetics Sp. z o.o., zaś docelowo przejęcie 100% udziałów tej spółki przez Delko S.A. Transakcja zakupu będzie miała miejsce po przeprowadzeniu audytu.

Cosmetics Sp. z o.o. działa na rynku od 1990r. Spółka prowadzi w głównej mierze dystrybucję towarów drogerijnych. W asortymencie firmy wstępują artykuły higieniczne, kosmetyczne oraz chemia gospodarcza. Oferta handlowa obejmuje około 6.000 pozycji asortymentowych. Spółka posiada mocną i ugruntowaną pozycję rynkową z udziałem w rynku sięgającym nawet ok. 60%. Spółka współpracuje z renomowanymi partnerami, m.in. z: Henkel, Cussons, Kimberly Clark, Reckitt Benckiser, Delitissue, Johnson & Johnson, Inco Veritas, Nivea Polska, Colgate - Palmolive i wieloma innymi. Spółka posiada własne, nowe i nowoczesnie wyposażone magazyny logistyczne w Łomży o powierzchni 2.800 m<sup>2</sup>. Dystrybutor prowadzi również eksport towarów do Rosji.

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

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

### Zobowiązania warunkowe (w tys. zł.)

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	31.12.2009	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	-
Poręczenie kredytu Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o. przez Delko S.A	3 000	-

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.

W dniu 17.12.2009 r. Delko S.A. udzieliło poręczenia kredytowego dla Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. Poręczenie jest ważne bezterminowo.

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

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 łagodniej 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 przejścia 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

Wykonanie prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Delko po IV kw. 2009 r. przedstawia poniższa tabela (w tys. zł.):

Wyszczególnienie	Prognoza 2009 r.	Wykonanie za IV kw. 2009 r.	Procent wykonania prognozy
Przychody netto ze sprzedaży	456.530	432.252	94,7
Zysk na sprzedaży	11.500	10.362	90,1
Zysk z działalności operacyjnej	11.690	10.579	90,5
Zysk brutto	9.770	9.320	95,4
Zysk netto	7.795	7.513	96,4

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

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 16.11.2009 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2009 r.)	Stan na 26.02.2010 r. (dzień przekazania raportu za IV 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.)	1.243.859	1.243.859	20,80%
Mirosław Dąbrowski (bezpośrednio i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j.)	828.160	828.160	13,85%
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o.)	751.360	751.360	12,56%
Kazimierz Luberda	651.540	651.540	10,90%
Aviva Investors Poland S.A.	597.000	597.000	9,98%
Mirosław Nowel	536.950	536.950	8,98%

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

Wyszczególnienie	Funkcja	Stan na dzień 16.11.2009 r. (dzień przekazania raportu okresowego za III kw. 2009 r.)	Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 16.11.2009 r. do 26.02.2010 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 16.11.2009 r. do 26.02.2010 r.	Stan na 26.02.2010 r. (dzień przekazania raportu okresowego za IV kw. 2009 r.)
Dariusz Kawecki (bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	Prezes Zarządu	1.243.859	-	-	1.243.859
Mirosław Newel	Przewodniczący Rady Nadzorczej	536.950	-	-	536.950
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o.)	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	751.360	-	-	751.360
Mirosław Dąbrowski (bezpośrednio i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j.)	Członek Rady Nadzorczej	828.160	-	-	828.160
Kazimierz Luberda	Członek Rady Nadzorczej	651.540	-	-	651.540
Luiza Sobecka	Członek Rady Nadzorczej	5.400	-	-	5.400

**13. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, 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. 38 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 IV kwartale 2009 r. Zarząd Delko S.A. udzielił poręczenia wg prawa cywilnego całości zobowiązań,



wynikających z podpisanej umowy kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 2 mln zł. Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. (spółka zależna Delko S.A.). Przedmiotowa umowa kredytowa została podpisana z Bankiem Millennium S.A. (raport bieżący nr 14/2009 z dnia 06 listopada 2009 r.). Poręczenie jest ważne bezterminowo. Delko S.A. nie otrzyma wynagrodzenia z tytułu udzielenia ww. poręczenia.

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

Brak informacji tego typu.

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

Spółka notuje w 2010 r. kilkunastoprocentowe wzrosty przychodów ze sprzedaży w porównaniu z analogicznym okresem 2009 r. Zarząd Delko S.A. prognozuje systematyczną poprawę osiąganych rezultatów finansowych, również dzięki realizacji umów, które zostały podpisane w ostatnich miesiącach, w tym m.in. z Reckitt Benckiser (Poland) S.A., UNILEVER Polska Sp. z o.o., Sarantis Polska S.A. i firmą "Eveline Cosmetics".

Notowane w minionych tygodniach b.r. wyniki finansowe są tym cenniejsze, że są realizowane w okresie (styczeń, luty), który zwykle charakteryzuje się niższym poziomem przychodów ze sprzedaży całej branży, sięgającym nawet kilkunastu procent.

Patrz również pkt 2, 8 Informacji dodatkowej.

**PODPIS OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA PROWADZENIE RACHUNKOWOŚCI DELKO S.A.**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.02.2010 r.	Bernadeta Nowak	Główna Księgowa	

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH DELKO S.A.**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.02.2010 r.	Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	
26.02.2010 r.	Dariusz Trusz	Wiceprezes Zarządu	