

Jednostkowe sprawozdanie finansowe
DELKO S.A.
za rok obrotowy 2010

SPIS TREŚCI

<u>A.</u>	<u>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE SPÓŁKI DELKO S.A.</u>	<u>3</u>
<u>B.</u>	<u>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</u>	<u>4</u>
<u>C.</u>	<u>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</u>	<u>5</u>
<u>D.</u>	<u>SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</u>	<u>6</u>
<u>E.</u>	<u>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</u>	<u>7</u>
<u>F.</u>	<u>SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</u>	<u>8</u>
<u>G.</u>	<u>SPRAWOZDANIE FINANSOWE WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....</u>	<u>9</u>
<u>H.</u>	<u>INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI DELKO S.A. ZA 2010 ROK.....</u>	<u>11</u>

A. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE SPÓŁKI DELKO S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2010 r okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	2009 r okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	2009 r okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	2009 r okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	405 273	337 430	101 207	77 737
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 197	4 833	1 048	1 113
Zysk (strata) brutto	5 595	6 029	1 397	1 389
Zysk (strata) netto	4 919	5 247	1 228	1 209
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 608	-3 057	1 400	-704
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 597	1 803	-2 646	415
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 677	6 202	669	1 429
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 312	4 948	-577	1 140
Aktywa, razem	72 748	65 772	18 369	16 010
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 745	35 689	9 531	8 687
Zobowiązania długoterminowe	1 259	2 387	318	581
Zobowiązania krótkoterminowe	36 486	33 302	9 213	8 106
Kapitał własny	35 003	30 083	8 838	7 323
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 510	1 456
Liczba akcji (w szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,82	0,88	0,21	0,20
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,85	5,03	1,48	1,22

Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR według zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2010r. oraz 31.12.2009r.
- poszczególne pozycje 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 2010r. oraz IV kwartału 2009r.

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

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

B. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa (tys. zł)	Nota	31.12.2010	31.12.2009
A. Aktywa trwałe		24 055	11 765
1. Inne wartości niematerialne	13	18	25
2. Rzeczowe aktywa trwałe	14	479	120
3. Nieruchomości inwestycyjne		-	-
4. Należności długoterminowe		-	-
5. Aktywa finansowe długoterminowe	12	23 532	11 598
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	26	22
B. Aktywa obrotowe		48 693	54 007
1. Zapasy	16	167	1 178
2. Należności z tytułu dostaw i usług	17	42 019	45 174
3. Należności pozostałe	17	1 806	1 171
4. Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
5. Aktywa finansowe	12	500	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	4 158	6 470
7. Rozliczenia międzyokresowe	19	43	14
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	20	-	-
AKTYWA OGÓŁEM		72 748	65 772
Pasywa (w tys. zł)	Nota	31.12.2010	31.12.2009
A. Kapitał własny	21	35 003	30 083
1. Kapitał zakładowy	21	5 980	5 980
2. Kapitał zapasowy	22	21 534	16 286
3. Kapitał rezerwowy	22	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
5. Zyski (strata) netto		4 919	5 247
B. Zobowiązania długoterminowe		1 259	2 387
1. Kredyty bankowe	23	1 250	2 350
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	-	11
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	25	-	-
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15	9	26
6. Rezerwy na inne zobowiązania		-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe		36 486	33 302
1. Kredyty bankowe	23	5 853	1 400
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	6	17
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	23 410	24 187
4. Zobowiązania pozostałe	25	6 945	7 445
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	25	162	138
6. Rezerwy na zobowiązania	26	110	115
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia		-	-
PASYWA OGÓŁEM		72 748	65 772

C. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota	2010	2009
A. Działalność kontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	27	405 273	337 430
- w tym od jednostek powiązanych		128 763	118 075
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	27	5 430	4 484
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	27	399 843	332 946
II. Koszty działalności operacyjnej	28	401 017	332 591
1. Amortyzacja		109	106
2. Zużycie materiałów i energii		115	174
3. Usługi obce		6 439	4 765
4. Podatki i opłaty		70	63
5. Wynagrodzenia		1 326	1 234
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		150	174
7. Pozostałe koszty rodzajowe		350	375
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		392 458	325 700
III. Zysk (strata) na sprzedaży		4 256	4 839
1. Pozostałe przychody operacyjne	29	45	31
2. Pozostałe koszty operacyjne	30	104	37
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		4 197	4 833
1. Przychody finansowe	31	2 161	2 331
2. Koszty finansowe	32	763	1 135
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej		5 595	6 029
1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia		-	0
VI. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem		5 595	6 029
1. Podatek dochodowy	33	676	782
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 919	5 247
B. Działalność zaniechana			
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym		4 919	5 247
1. Przypadający akcjonariuszom		4 919	5 247
Liczba akcji (w szt.)		5 980 000	5 980 000
Zysk na jedną akcję (w złotych)		0,82	0,88

D. SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	2010	2009
I. Zysk (strata) netto za okres	4 919	5 247
II. Inne całkowite dochody		
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		
3. Skutki aktualizacji aktywów trwałych		
4. Zyski i straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		
5. Udziały w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
6. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
III. Inne całkowite dochody netto		
IV. Całkowity dochód za okres, w tym	4 919	5 247

E. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.-31.12.2010

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 01 stycznia 2010 roku	5 980	16 286	2 570	-	5 247	-	30 083
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	5 247	-	-	-5 247	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	4 919	-	4 919
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	5 980	21 534	2 570	-	4 919	-	35 003
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	4 480	2 431	2 570	-	2 350	-	11 831
Całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	2 350	-	-	-2 350	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	1 500	-	-	-	-	-	1 500
Koszt emisji akcji	-	-1 245	-	-	-	-	-1 245
Nadwyżka wartości emisyjnej	-	12 750	-	-	-	-	12 750
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	5 247	-	5 247
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	5 980	16 286	2 570	-	5 247	-	30 083

F. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	2010	2009
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	5 595	6 029
II. Korekty	13	-9 086
1. Amortyzacja	109	106
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-13
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 670	-992
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-6	-71
6. Zmiana stanu zapasów	1 011	-262
7. Zmiana stanu należności	2 520	827
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 250	-8 524
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-25	541
10. Podatek dochodowy	-676	-698
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	5 608	-3 057
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	2 422	1 803
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	2 297	1 803
4. Inne wpływy	125	-
II. Wydatki	13 019	-
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	460	-
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	10 059	-
3. Udzielone pożyczki	2 500	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-10 597	1 803
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	4 537	14 512
1. Wpływ z emisji akcji	-	14 250
2. Kredyty bankowe	4 427	-
3. Inne wpływy finansowe	110	262
II. Wydatki	1 860	8 310
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	-
3. Spłata kredytów bankowych	1 100	5 973
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	23	32
5. Odsetki	737	1 060
6. Inne wydatki finansowe	-	1 245
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 677	6 202
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-2 312	4 948
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-2 312	4 948
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 470	1 522
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	4 158	6 470
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

G. SPRAWOZDANIE FINANSOWE WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH**Segmenty działalności-branżowe i geograficzne****Segmenty operacyjne**

Segment operacyjny jest dającym się wyodrębnić obszarem jednostki gospodarczej w ramach, którego następuje dystrybucja produktów, towarów i usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów operacyjnych. Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, że Delko S.A. prowadzi jednorodną działalność na rynku chemii gospodarczej i kosmetyków.

Segmenty geograficzne

Poniższa tabela przedstawia segmentację geograficzną opierającą się o kryterium lokalizacji aktywów, według miejsca prowadzenia działalności oraz uzupełniająca segmentację opartą o kryterium lokalizacji klientów.

Główni klienci

Głównymi klientami spółki są hurtownie w Polsce

Udział największych odbiorców w przychodach Delko S.A.

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł.	Udział w przychodach %
Delko Otto Sp. z o.o. Ostrowiec Świętokrzyski	67 356	15,72
Doktor Leks S.A. Wrocław	56 087	13,09
Luberda sp.z o.o. Ostrowsko	47 948	11,19

Podstawowym podziałem na segmenty działalności według Delko S.A. jest podział według segmentów geograficznych (w układzie regiony) oparty o lokalizację aktywów jednostki. W jednostce występuje jeden segment – Śrem, oparty o miejsce prowadzenia działalności

Zasady rachunkowości segmentu nie odbiegają od zasad rachunkowości przyjętych w Grupie Delko.

Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom, które są wykazywane sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Pasywa segmentu są pasywami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.

Przychody ze sprzedaży

Segmenty działalności	Śrem	Razem
2010 rok	-	-
Przychody ze sprzedaży	-	-
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	278 592	278 592
Przychody ze sprzedaży między segmentami	126 681	126 681
Razem	405 273	405 273
2009 rok	-	-
Przychody ze sprzedaży	-	-
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	219 354	219 354
Przychody ze sprzedaży między segmentami	118 076	118 076
Razem	337 430	337 430

Segmenty geograficzne opierające się o kryterium lokalizacji aktywów

Segmenty działalności	Śrem	
	2010	2009
Aktywa segmentu	72 748	65 772
Aktywa nieprzypisane	-	-
Aktywa razem	72 748	65 772
Zobowiązania segmentu	37 804	35 689
Zobowiązania nieprzypisane	-	-
Zobowiązania razem	37 745	35 689
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	460	-
Nakłady nieprzypisane do segmentów	-	-
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne razem	-	-
Amortyzacja	109	106
Amortyzacja nieprzypisana do segmentu	-	-
Amortyzacja ogółem	109	106
Odpisy aktualizujące	36	73
Nieprzypisane odpisy aktualizujące	-	-
Razem odpisy aktualizujące	36	73

Wyniki segmentów geograficznych opierających się całkowitych kryterium lokalizacji aktywów

Segmenty działalności	Śrem	
	2010	2009
Przychody ze sprzedaży	405 273	337 430
Koszty działalności operacyjnej	401 017	332 591
Zysk segmentu	4 256	4 839

**H. INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE
OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI DELKO S.A. ZA 2010 ROK**

Nota 1. Wprowadzenie

Sprawozdanie finansowe Delko S.A. (Spółka, Jednostka) obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Rokiem obrachunkowym jednostki jest okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia każdego roku kalendarzowego.

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 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 w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy, pod numerem KRS 0000024517.

Od 02.01.2011 roku Spółka zmieniła siedzibę na ulicę Gostyńska 5 w Śremie.

Jednostce nadano numer statystyczny REGON 630306168.

Czas trwania jednostki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2004) jest:

- Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 5155 Z),
- Pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 5190 Z),
- Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych (PKD 5233 Z),
- Sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów tytoniowych (PKD 5135 Z, PKD 5226 Z).

Dnia 4.12.2008 r. uległa zmiana przeważająca działalność jednostki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) na:

- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690 Z).

Delko S.A. prowadzi działalność handlową i usługową w zakresie przemysłu chemicznego, kosmetycznego, farmaceutycznego oraz spożywczego.

Podstawowy przedmiot działalności jednostki 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.

Nota 2. Połączenie/nabycie jednostek

W dniu 01 września b.r. Zarząd Delko S.A. podpisał umowę sprzedaży PH AMA S.A. z siedzibą w Warszawie. Podpisanie przedmiotowej umowy stanowi konsekwencję realizowanej strategii rozwoju Spółki również poprzez akwizycje. Przejęcie wspomnianej spółki umocni Grupę Kapitałową Delko w obszarze działalności operacyjnej na terenie woj. mazowieckiego, a jednocześnie zwiększy jej potencjał w skali kraju.

Cena nabycia została ustalona na kwotę 6.398.900 zł i została opłacona w całości gotówką. Źródłem finansowania nabycia aktywów są środki pozyskane z publicznej emisji akcji serii C Spółki.

AMA S.A. jest czołowym dystrybutorem kosmetyków i chemii gospodarczej na terenie województwa mazowieckiego. Od 20 lat przedsiębiorstwo ma ugruntowaną pozycję na rynku Aglomeracji Warszawskiej, obsługując obecnie ok. 1.000 odbiorców. Asortyment handlowy spółki stanowią przede wszystkim artykuły higieniczne, artykuły kosmetyczne i chemia gospodarcza. Oferta obejmuje ok. 7.000 pozycji asortymentowych. AMA prowadzi nowoczesny, wielopoziomowy magazyn o łącznej powierzchni 3.400 m².

Dnia 03 listopada b.r. podpisano umowę sprzedaży udziałów Frog MS Delko Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Wspomniana spółka jest znaczącym dystrybutorem artykułów kosmetycznych i higienicznych na terenie Małopolski. Na podstawie wyżej wymienionej Spółka nabyła łącznie 844 udziały Frog MS Delko Sp. z o.o., które stanowią 50,97% udziałów i ogółu głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Cena nabycia została ustalona na kwotę 3.659.584 zł.

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

Frog MS Delko Sp. z o. o. jest obecna na rynku od 1991 roku. Podstawową działalnością tej spółki jest dystrybucja artykułów higienicznych, kosmetycznych, chemii gospodarczej oraz leków OTC. Oferta obejmuje około 7.000 pozycji asortymentowych. Spółka posiada mocną i ugruntowaną pozycję w Małopolsce.

Frog MS Delko jest także właścicielem nieruchomości w Krakowie, na którą składają się m. in. działki o powierzchni ok. 6.700 m², nowa hala magazynowo-biurowa typu LLENTAB o powierzchni 2.898 m² i kubaturze 21.300 m³. Nieruchomość w całości jest przeznaczona na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej.

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

W dniu 21 grudnia 2010 roku podpisano umowę inwestycyjną dotyczącą akwizycji Cosmetics Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży. Wspomniana spółka jest znaczącym dystrybutorem artykułów kosmetycznych i higienicznych na terenie Podlasia, województwa warmińsko-mazurskiego, mazowieckiego oraz lubelskiego.

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

Cosmetics Sp. z o.o. działa na rynku od 1990 roku. Firma prowadzi w głównej mierze dystrybucję towarów drogowych. W asortymencie handlowej występują artykuły higieniczne, kosmetyczne i chemia gospodarcza. Oferta handlowa obejmuje około 6.000 pozycji asortymentowych. Cosmetics posiada mocną i ugruntowaną pozycję rynkową z udziałem w rynku sięgającym nawet ok. 60%. Spółka współpracuje z renomowanymi partnerami, między innymi takimi jak: Henkel, Cussons, Kimberly Clark, Reckitt Benckiser, Delitissue, Johnson & Johnson, Inco Veritas, Nivea Polska, Colgate – Palmolive.

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

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

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

Nota 3. Skład zarządu jednostki

W skład Zarządu jednostki Delko S.A. na dzień 31.12.2010 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi:

- Andrzej Worsztynowicz - Prezes Zarządu,
- Jerzy Tyszkowski - Wiceprezes Zarządu,
- Dawid Harsze - Członek Zarządu.

W 2010 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu jednostki :

- Uchwałą nr 18/2010/VIII kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 19 lipca 2010 roku powołano nowego wiceprezesa Zarządu Jerzego Tyszkowskiego.
- Uchwałą nr 29/2009/VIII kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 3 sierpnia 2010 roku powołano nowego Prezesa Andrzeja Worsztynowicza.
- Uchwałą nr 38/2010/VIII kad. Rady Nadzorczej z dnia 9 grudnia 2010 roku odwołano Wiceprezesa Zarządu Dariusza Trusza.
- Uchwałą nr 39/2010/VIII kad. Rady Nadzorczej z dnia 9 grudnia 2010 roku powołano członka Zarządu Dawida Harsze.

Nota 4. Skład rady nadzorczej jednostki

W skład Rady Nadzorczej jednostki na dzień 31.12.2010 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi:

- Mirosław Nowak - Przewodniczący,
- Leszek Wójcik - Zastępca Przewodniczącego,
- Luiza Sobocka - Członek,
- Mirosław Dąbrowski - Członek,
- Kazimierz Luberda - Członek,
- Wojciech Kowalski - Członek.

Sprawozdanie finansowe za rok 2010

W 2010 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Delko S.A. :

- Uchwałą nr 16 z dnia 29 czerwca 2010 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Delko S.A. powołano nowego członka Rady Nadzorczej Szymona Kowalskiego.

Nota 5. Skład Grupy

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

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

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

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

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

Siedzibą prawną Frog MS Delko Sp. z o.o. jest Kraków, ulica Biskupińska 5A . Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie Śródmieście, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000139506.

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

Nota 6. Zatwierdzenie do publikacji sprawozdania finansowego za rok 2010

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

Nota 7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia

niniejszych informacji finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Delko S.A.

Za sporządzenie niniejszego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Nota 8. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało sporządzone w oparciu o;

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez reemitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Delko SA na dzień 31.12.2009 r.

Nota 9. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

Nota 10. Zmiany MSSF

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2010:

- **MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**, zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
Zmiany dotyczyły reorganizacji treści i przesunięcia większości licznych w tym Standardzie wyjątków i zwolnień do załączników.
- **MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”**, zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
Zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związanych z przejęciem w kosztach okresu. Zmiany do MSSF 3, jak i związane z tym zmiany do MSR 27 ograniczają zastosowanie rachunkowości przejęcia tylko do momentu przejęcia kontroli, w konsekwencji wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment. MSSF 3 precyzuje sposób ustalenia i ujmowania wartości godziwej na dzień przejęcia. Zmiana standardu umożliwia również wycenę wszystkich udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub wg udziału proporcjonalnego tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejęcia w wartości godziwej na dzień przejęcia. Dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych..
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy**, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
Zmiany określają: (1) zwolnienie jednostek stosujących metodę kosztów pełnych z retrospektywnego stosowania MSSF w stosunku do aktywów w postaci gazu ziemnego i ropy naftowej, (2) zwolnienie jednostek posiadających umowy leasingu z ponownej oceny klasyfikacji tych umów zgodnie z interpretacją KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing” w przypadku, gdy zastosowanie krajowych wytycznych rachunkowości daje ten sam efekt.
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej**, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
Zmiany określają: (1) zakres MSSF 2. Jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji musi ująć te dobra lub usługi niezależnie od okoliczności, która jednostka w grupie rozlicza tę transakcję oraz czy transakcja jest rozliczana w formie akcji czy środkach pieniężnych, (2) oddziaływanie MSSF 2 oraz innych standardów. Rada określiła, iż zgodnie z MSSF 2 „grupa” ma jednakowe znaczenie jak w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, to jest w skład „grupy” wchodzi tylko jednostka dominująca oraz jej spółki zależne.
- **Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
Zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, niepowodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli.
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – spełniające kryteria pozycje zabezpieczone**, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
Wyjaśniają one dwie kwestie związane z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że

inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego.

- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF**, opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16), ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”**, zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),

Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w zakresie ujęcia księgowego umów koncesji na usługi w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego. KIMSF 12 dotyczy umów, w których koncesjodawca kontroluje lub reguluje jakie usługi koncesjodawca dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.

- **Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”**, zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązаныmi) zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” czy MSR 18 „Przychody” oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18).

- **Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”**, zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”**, zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania przekazywania aktywów niegotówkowych właścicielom. Z interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczenia należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niegotówkowych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie.

- **Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”**, zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Spółka uwzględniła wyżej wymienione zmiany przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),

Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw.

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),

Zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych” wydane w marcu 2009 roku.

- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** – przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

Poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów. Dokonane poprawki usuwają ten problem.

- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF, opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie – 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku – w zależności od standardu/interpretacji).

- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”**, zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegotjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Nowy opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku standard MSSF 9 ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39. Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w rachunku zysków i strat.

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony: realizacja aktywów** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).

MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez ich wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez ich wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Według szacunków Spółki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Nota 1. 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

Spółka 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. Spółka 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

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

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków.

Szacunki te m.in. dotyczą utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

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 oraz aktywów finansowych

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych i wartości niematerialnych oraz aktywów finansowych (udziały w spółkach zależnych). 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

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

Nota 11. Zasady rachunkowości

Inwestycje w jednostki zależne

Inwestycje w jednostki zależne wyceniane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia/po koszcie z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości.

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 jednostki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- sędowania przez jednostkę 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.

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 odsprzedaży. 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.

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 jednostki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Aktywa lub rezerwa na podatek odroczony nie powstają, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części - następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w latach, kiedy to aktywo lub rezerwa na podatek odroczony będą wykorzystywane. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdanie z całkowitych dochodów, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe 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.

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.

Wartości niematerialne

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Oprogramowanie komputerowe stawkami 20 % i 50%. Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego. W latach 2010-2009 nie prowadzono prac rozwojowych i nie ponoszono na nie nakładów. Na dzień 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły okoliczności w wyniku, których jednostka winna utworzyć odpisy aktualizujące wartości niematerialne. Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń na koniec 31 grudnia 2010 i 2009 roku.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy jednostka 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. Jeżeli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego jednostki 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 jednostce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez jednostkę 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.

Aktywa finansowe

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez 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 niebędące 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

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

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

Sprawozdanie finansowe za rok 2010

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Nota 12. Aktywa finansowe długoterminowe i krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
a) udziały lub akcje w tym;	21 657	11 598
Delko Otto sp.z o.o.	3 126	3 126
Delko Rdt-Księżycowa sp. zo.o.	2 940	2 940
Nika sp. z o.o.	5 533	5 533
Frog sp. z o.o.	3 660	-
Ama S.A.	6 399	-
b) udzielone pożyczki	1 875	-
c) inne inwestycje długoterminowe	-	-
Inne aktywa finansowe razem	23 532	11 598

Sprawozdanie finansowe za rok 2010

Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2010	31.12.2009
a) w jednostkach zależnych,		
- udziały lub akcje	21 657	11 598
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 875	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
c) inne inwestycje długoterminowe	-	-
Razem	23 532	11 598

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2010	31.12.2009
a) udziały lub akcje	-	-
b) udzielone pożyczki	500	-
c) inne inwestycje długoterminowe	-	-
Inne aktywa finansowe razem	500	-

Jednostka przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do udziałów w spółkach zależnych . Wynik przeprowadzonego testu wskazał, iż nie zachodzi przesłanka do utworzenia odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Dnia 07.06.2010 Delko S.A. podpisało umowę pożyczki z Delko Rdt Księżycowa w kwocie 2 500 000,00 zł na okres 5 lat. Spłata odbywa się w okresach kwartalnych po 125 000,00 zł. Pierwsza spłata nastąpiła 31.12.2010 r.

Nota 13. Inne wartości niematerialne

Specyfikacja innych wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Oprogramowanie	18	25
Razem	18	25

Zmiana wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	Oprogramowanie	Razem
Wartość księgowa brutto		
1 stycznia 2009	152	152
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
31 grudnia 2009	152	152
1 stycznia 2010	152	152
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	-
31 grudnia 2010	152	152
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		
1 styczeń 2009	120	120
Amortyzacja za rok	7	7
Inne zwiększenia	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
Zmniejszenia	-	-
31 grudnia 2009	127	127
1 styczeń 2010	127	127
Amortyzacja za rok	7	7
Inne zwiększenia	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
Zmniejszenia	-	-
31 grudnia 2010	134	134
Wartość netto		
Na dzień 31 grudnia 2009	25	25
Na dzień 31 grudnia 2010	18	18

Struktura własności wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Własne	18	25
Obce	-	-
Razem	18	25

Pozostałe informacje

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Oprogramowanie komputerowe stawkami 20 % i 50%. Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego.

W latach 2010-2009 nie prowadzono prac rozwojowych i nie ponoszono na nie nakładów.

Na dzień 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły okoliczności w wyniku, których jednostka winna utworzyć odpisy aktualizujące wartości niematerialne.

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń na koniec 31 grudnia 2010 i 2009 roku.

Nota 14. Rzeczowe aktywa trwałe

Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych netto

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Środki trwałe, w tym:	233	120
- Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
- Budynki i budowle	-	-
- Urządzenia techniczne i maszyny	23	22
- Środki transportu	191	93
- Inne środki trwałe	19	5
Środki trwałe w budowie	246	-
Razem	479	120

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa lub wycena						
Na dzień 1 stycznia 2009	0	242	267	11	0	520
Zwiększenia - zakup	-	-	-	-	-	40
Zwiększenia - inne	-	-	40	-	-	
Zmniejszenia (sprzedaż, likwidacja, przekazanie)	-	-	-40	-	-	40
Na dzień 31 grudnia 2009	0	242	267	11	0	520
Na dzień 1 stycznia 2010	0	242	267	11	0	520
Zwiększenia - zakup	-	19	179	17	246	461
Zwiększenia - inne	-	-	-	-	-	
Zmniejszenia (sprzedaż, likwidacja, przekazanie)	-	-	-	-	-	
Na dzień 31 grudnia 2010	0	261	446	28	246	981
Umorzenie i utrata wartości						
Na dzień 1 stycznia 2009	0	193	105	4	0	302
Amortyzacja za rok	-	28	99	2	-	129
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub	-	-	-31	-	-	-31

Sprawozdanie finansowe za rok 2010

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
sprzedaży						
Na dzień 31 grudnia 2009	0	221	173	6	0	400
Na dzień 1 stycznia 2010	0	221	173	6		400
Amortyzacja za rok	-	17	82	3		102
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010	0	238	255	9	0	502
Wartość netto						
Na dzień 31 grudnia 2009	0	21	94	5	0	120
Na dzień 31 grudnia 2010	0	23	191	19	246	479

Struktura własności środków trwałych brutto

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Własne	880	419
Użytkowane na podstawie umowy leasingu	101	101
Razem	981	520

Pozostałe informacje

Początkowe ujęcie rzeczowych aktywów trwałych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym rzeczowe aktywa trwałe na dzień bilansowy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Stawki amortyzacyjne w poszczególnych grupach rzeczowych aktywów trwałych wynoszą kolejno:

- 2,5% dla budynków,
- od 10 do 30% dla urządzeń technicznych i maszyn,
- od 14 do 30% dla środków transportu,
- od 10 do 20% dla innych środków trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 2009 roku nie wystąpiły okoliczności w wyniku, których jednostka winna utworzyć istotne odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Jednostka korzysta ze środków trwałych na podstawie umów najmu (powierzchnie biurowe i magazynowe), a także leasingu finansowego (środki transportu).

Nota 15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuły, od których utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Amortyzacja	-	-
Odpis na utratę wartości aktywów obrotowych	-	-
Odsetki naliczone niezapłacone	-	-
Rezerwy w tym;	21	13
- na premie i wynagrodzenia	10	6
- na urlopy	11	7
Wynagrodzenia i składki ZUS zapłacone w kolejnym roku	-	-
Pozostałe	5	9
Razem	26	22

Sprawozdanie finansowe za rok 2010

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostka tworzy od ujemnych różnic przejściowych między przepisami podatkowymi i bilansowymi.

Tytuły, od których utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Amortyzacja	9	7
Różnice kursowe niezrealizowane	-	-
Odsetki naliczone	-	19
Razem	9	26

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostka tworzy od dodatnich różnic przejściowych między przepisami podatkowymi i bilansowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek roku	22	37
Zwiększenia	1 056	112
Zmniejszenia	1 052	127
Stan na koniec roku	26	22

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek roku	26	23
Zwiększenia	1243	88
Zmniejszenia	1260	85
Stan na koniec roku	9	26

Nota 16. Zapasy

Specyfikacja zapasów

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Materiały	-	-
Towary	167	1 178
Razem	167	1 178

Struktura zapasów

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Wartość brutto	216	1 189
- Materiały		
- Produkcja w toku		
- Wyroby gotowe		
- Towary	216	1 189
Odpisy aktualizujące zapasy	49	11
Wartość netto	167	1 178
- Materiały		
- Produkcja w toku		
- Wyroby gotowe		
- Towary	167	1 178

Pozostałe informacje

W 2010 jednostka dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów. Na towary przeterminowane Super Max utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów.

Na zapasach na dzień 31 grudnia 2010 i 2009 r. nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na zapasy składały się przede wszystkim zapasy chemii gospodarczej, środków higienicznych, kosmetyków, produktów własnych.

Nota 17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe

Specyfikacja należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	42 019	45 174
Należności publiczno-prawne	462	192
Pozostałe należności	1 344	979
Należności netto w tym;	43 825	46 345
od jednostek powiązanych	22 444	26 949
Odpisy aktualizujące wartość należności	36	62
Należności brutto	43 861	46 407

Na saldo należności pozostałe składa się głównie kwota zapłaconego zadatku na zakup udziałów w Cosmetics Sp. z o.o. w Łomży.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Odpisy aktualizujące na początek okresu	62	46
Zwiększenia	0	25
Zmniejszenia	-26	-9
Odpis aktualizujący na koniec roku	36	62

Struktura walutowa należności

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
a) Należności krótkoterminowe w walucie polskiej	43 825	46 345
b) Należności krótkoterminowe w walutach obcych (wg.walut i po przeliczeniu na zł.)	-	-
Razem należności krótkoterminowe	43 825	46 345

Struktura wiekowa przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Do 3 miesięcy	2 482	5 465
Od 3 do 6 miesięcy	220	65
Od 6 do 12 miesięcy	3	14
Powyżej roku	36	37
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług, brutto	2 741	5 581
Odpisy aktualizujące wartość należności	36	62
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług, netto	2 705	5 519

Nota 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Specyfikacja

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 942	1 089
Pozostałe środki pieniężne-lokaty terminowe	1 216	5 381
Razem	4 158	6 470

Pozostałe informacje

Środki pieniężne jednostka lokuje na rachunkach bieżących banków: PKO Bank Polski S.A., Kredyt Bank S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
a) Środki pieniężne w walucie polskiej	4 158	6 470
b) Środki pieniężne w walutach obcych (wg. walut i po przeliczeniu na zł.)	-	-
- tys. EUR	-	-
- tys. PLN	-	-
- tys. USD	-	-
- tys. PLN	-	-
Razem środki pieniężne i aktywa pieniężne	4 158	6 470

Nota 19. Rozliczenia międzyokresowe

Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Abonament	8	-
Koszty ubezpieczenia	21	8
Prenumeraty	1	1
Pozostałe	13	5
Razem	43	14

Pozostałe informacje

Podstawową pozycję rozliczeń międzyokresowych w 2010 roku stanowiły koszty ubezpieczeń majątkowych.

Nota 20. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Na dzień 31.12.2010 r i na 31.12.2009 r. nie występują aktywa trwale przeznaczone do zbycia.

Nota 21. Kapitał własny

Specyfikacja kapitału akcyjnego

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał akcyjny	5 980	5 980

Struktura kapitału akcyjnego wg serii akcji

Seria	Liczba wyemitowanych akcji na 31.12.2010	Liczba wyemitowanych akcji na 31.12.2009
Seria A	39 000	39 000
Seria B	4 441 000	4 441 000
Seria C	1 500 000	1 500 000
Razem	5 980 000	5 980 000

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2010 roku

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	Sposób pokrycia kapitału
Seria A	zwykłe	-	-	39 000	39	gotówka
Seria B	zwykłe	-	-	4 441 000	4 441	gotówka
Seria C	zwykłe	-	-	1 500 000	1 500	gotówka
Liczba akcji razem				5 980 000	-	
Kapitał zakładowy razem (w tys. zł)					5 980	

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2009 roku

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	Sposób pokrycia kapitału
Seria A	zwykłe	-	-	39 000	39	gotówka
Seria B	zwykłe	-	-	4 441 000	4 441	gotówka
Seria C	zwykłe	-	-	1 500 000	1 500	gotówka
Liczba akcji razem				5 980 000		
Kapitał zakładowy razem (w tys. zł)					5 980	

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2010 roku

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale podstawowym
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio 139.559 akcji i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A. 1.104.300 akcji)	1 242 859	1 242 859	1	20,8%
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio 455.760 akcji i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j. 372,400 akcji)	828 160	828 160	1	13,8%
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o.)	751 360	751 360	1	12,6%
Kazimierz Luberda 629.900 akcji Teresa Luberda 21.640 akcji	651 540	651 540	1	10,9%
Aviva Investors Poland S.A.	597 000	597 000	1	10,0%
Mirosław Nowel	536 950	536 950	1	9,0%

Sprawozdanie finansowe za rok 2010

Ipopema TFI S.A.	344 628	344 628	1	5,8%
Pozostali	1 027 503	1 027 503	1	17,1%
Razem	5 980 000	5 980 000		100,0%

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2009 roku

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale podstawowym
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio 139.559 akcji i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A. 1.104.300 akcji)	1 242 859	1 242 859	1	20,8%
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio 455.760 akcji i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j. 372,400 akcji)	828 160	828 160	1	13,8%
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o.)	751 360	751 360	1	12,6%
Kazimierz Luberda 629.900 akcji Teresa Luberda 21.640 akcji	651 540	651 540	1	10,9%
Aviva Investors Poland S.A.	597 000	597 000	1	10,0%
Mirosław Nowel	536 950	536 950	1	9,0%
Pozostali	1 372 131	1 372 131	1	22,9%
Razem	5 980 000	5 980 000		100,0%

Nota 22. Kapitały pozostałe**Kapitał zapasowy**

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Odpisy z zysku za poprzednie lata	21 534	16 286
Razem	21 534	16 286

Kapitał rezerwowy

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Odpisy z zysku za poprzednie lata	2 570	2 570
Razem	2 570	2 570

Nota 23. Kredyty bankowe**Specyfikacja kredytów bankowych**

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Kredyty		
- długoterminowe	1 250	2 350
- krótkoterminowe	5 853	1 400
Kredyty razem	7 103	3 750

Struktura kredytów bankowych według terminów wymagalności

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Do 1 roku	5 853	1 400
Od 1 roku do 3 lat	1 250	2 100
Od 4 do 5 lat		250
Powyżej 5 lat		-
Razem kredyty	7 103	3 750

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2010 roku

Bank	Siedziba	Kredyt wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	PLN	waluta	PLN			
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	-	15 000	-	4 827	oprocentowanie na podstawie WIBOR O/N ogłaszanych w serwisie Reuters w danym dniu powiększonym o marżę Banku	kredyt odnawialny w ustalonym dniu ostatecznej spłaty 26 czerwca 2011 roku,	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, zastaw rejestrowy na należnościach handlowych istniejących tytułu dostaw istniejących usług, weksel własny In blanco
PKO BP S.A.	Warszawa	-	5 000	-	2 276	zmienna stopa procentowa składająca się ze stawki referencyjnej powiększonej o marżę Banku, stawkę referencyjną stanowi stopa procentowa WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych, stawka referencyjna oparta jest na stopie procentowej WIBOR 3M z drugiego dnia poprzedzającego okres obrotowy, powiększona o marżę banku	Kredyt inwestycyjny na zakup udziałów w Nika sp. z o.o. w Kielcach, udzielony na okres od 18 grudnia 2007 roku do 17 grudnia 2012 roku	Zastaw rejestrowy na 2946 udziałach spółki Nika Sp. z o.o., weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności w rachunku bieżącym
Razem			20 000	-	7 103			

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2009 roku

Bank	Siedziba	Kredyt wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	PLN	waluta	PLN			
PKO BP S.A.	Warszawa	-	7 500	-		oprocentowanie na podstawie WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów złotych oferowanych na warszawskim rynku międzybankowym, powiększona o marżę Banku	kredyt odnawialny w ustalonym dniu ostatecznej spłaty 28 czerwca 2010 roku, jednak Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 30 czerwca 2012 roku (poddanie egzekucji do kwoty 7 500,0 tys. zł)	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących kredytobiorcy, wobec co najmniej 13 kontrahentów (cesja potwierdzenia) weksel własny (niezpełny) In blanco
PKO BP S.A.	Warszawa	-	2 000	-	500	zmienna stopa procentowa składająca się ze stawki referencyjnej powiększonej o marżę Banku, stawkę referencyjną stanowi stopa procentowa WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych, stawka referencyjna oparta jest na stopie procentowej WIBOR 3M z drugiego dnia poprzedzającego okres obrotowy, powiększona o marżę banku	kredyt inwestycyjny na refinansowanie zakupu udziałów w spółce Delko OTTO Sp. z o.o., kredyt udzielony na okres od 12 grudnia 2005 roku do 11 grudnia 2010 roku.	Zastaw rejestrowy na 2501 udziałach spółki Delko OTTO Sp. z o.o., weksel in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności w rachunku bieżącego, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, cesja wierzytelności w stosunku do Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.
PKO BP S.A.	Warszawa	-	5 000		3 250	zmienna stopa procentowa składająca się ze stawki referencyjnej powiększonej o marżę Banku, stawkę referencyjną stanowi stopa procentowa WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych, stawka referencyjna oparta jest na stopie procentowej WIBOR 3M z drugiego dnia poprzedzającego okres obrotowy, powiększona o marżę banku	Kredyt inwestycyjny na zakup udziałów w Nika sp. z o.o. w Kielcach, udzielony na okres od 18 grudnia 2007 roku do 17 grudnia 2012 roku	Zastaw rejestrowy na 2946 udziałach spółki Nika Sp. z o.o., weksel własny in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności w rachunku bieżącym
Razem			14 500	-	3 750			

Nota 24. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Specyfikacja

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Długoterminowe	-	11
z tytułu leasingu finansowego	-	11
Krótkoterminowe	6	17
z tytułu leasingu finansowego	6	17
Razem	6	28

Nota 25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe

Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług i zobowiązań pozostałych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	30 517	31 770
a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 410	24 187
-w tym wobec jednostek powiązanych	1 538	2 970
b) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	162	138
c) zobowiązania publiczno-prawne	347	28
d) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
e) inne zobowiązania	29	18
f) zobowiązania z tytułu faktoringu	6 569	7 399
Razem	30 517	31 770

Na wykazane w saldzie zobowiązania publiczno – prawne składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wobec ZUS oraz podatku VAT.

Na okres od 01.07.2010 r do 30.09.2011 roku Delko S.A. zawarło umowę zapłaty z BRE Bankiem na podstawie której bank dokonuje zapłaty w imieniu Delko S.A. zobowiązań wobec dostawców 100 % kwoty brutto faktury.

Struktura wiekowa przeterminowanych zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Do 3 miesięcy	274	298
Od 3 do 6 miesięcy	1	-
Od 6 do 12 miesięcy	-	-
Powyżej roku	-	-
Razem	275	298

Nota 26. Rezerwy na inne zobowiązania

Specyfikacja rezerw krótkoterminowych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
Pozostałe rezerwy	110	115
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	57	39
- rezerwa na składki ZUS	-	-
- rezerwa na premie	53	29
- rezerwa na odsetki	-	47
Razem	110	115

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	Pozostałe rezerwy				Rezerwa na premie pracowników	Razem
	Rezerwa na wynagrodzenia	Rezerwa na odsetki	Rezerwa na premie	Rezerwa na urlopy		
1 stycznia 2009	25	98	19	24	23	189
Zwiększenia	-	47	18	23	12	100
Wykorzystanie	25	98	19	8	24	174
Rozwiązanie						
31.12.2009	0	47	18	39	11	115
1 stycznia 2010	0	47	18	39	11	115
Zwiększenia	-	-	29	18	24	71
Wykorzystanie	-	47	18	-	11	76
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
31.12.2010	0	0	29	57	24	110

Pozostałe informacje

Jednostka tworzy rezerwy na przyszłe i prawdopodobne zobowiązania, których wartość można wiarygodnie wycenić.

Spółka Delko S.A. tworzyła następujące rezerwy:

- na niewykorzystane urlopy,
- na premie i dodatkowe wynagrodzenia,
- na odsetki

Rezerwy na świadczenia urlopowe były tworzone na podstawie imiennych zestawień niewykorzystanych urlopów na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku. Na podstawie zestawień, wynagrodzenia brutto wraz z narzutami każdego pracownika, a także średniej przeciętnej ilości dni pracujących w miesiącu w wysokości 22 dni, na każdym pracowniku zostały obliczone rezerwy na urlopy, które po zsumowaniu dawały wartość utworzonych rezerw na poszczególne dni bilansowe (sposób obliczania: suma rezerw na urlopy na każdym pracowniku obliczonych jako iloczyn ilości dni niewykorzystanego urlopu i wynagrodzenia brutto wraz z narzutami na każdym pracowniku, następnie podzielona przez 22 dni).

Rezerwy na premie bądź wynagrodzenia były tworzone w wiarygodnie określonej wartości na podstawie podjętych uchwał.

Rezerwy na odsetki u były tworzone w wiarygodnie określonej wartości na podstawie naliczonych odsetek .

Ze względu na nieistotność, jednostka nie tworzyła rezerw na odprawy emerytalne.

Nota 27. Przychody ze sprzedaży

Specyfikacja przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	2010	2009
Sprzedaż towarów	339 843	332 946
Sprzedaż usług	5 430	4 484
Sprzedaż materiałów	-	-
Razem	405 273	337 430

Jednostka całość swoich przychodów osiąga na terenie Polski.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży ogółem

Wyszczególnienie	2010	Struktura 2010	2009	Struktura 2009
Śrem	405 273	100,0%	337 430	100,0%
Razem	405 273	100,0%	337 430	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży usług

Wyszczególnienie	2010	Struktura 2010	2009	Struktura 2009
Śrem	5 430	100,0%	4 484	100,0%
Razem	5 430	100,0%	4 397	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	2010	Struktura 2010	2009	Struktura 2009
Śrem	339 843	100,0%	332 946	100,0%
Razem	339 843	100,0%	332 946	100,0%

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

Wyszczególnienie	2010	2009
Chemia gospodarcza	175 644	126 093
Higiena	86 175	95 629
Kosmetyki	120 751	92 973
Produkt własny	14 809	15 786
Pozostałe	2 464	2 465
Razem przychody ze sprzedaży towarów	399 843	332 946

Nota 28. Koszty działalności operacyjnej

Specyfikacja kosztów działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	2010	2009
Amortyzacja	109	106
Zużycie materiałów i energii	115	174
Usługi obce	6 439	4 765
Podatki i opłaty	70	63
Wynagrodzenia	1 326	1 234
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	150	174
Pozostałe koszty rodzajowe	350	375
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	392 458	325 700
Razem	401 017	332 591

Podstawową pozycję kosztów rodzajowych jednostki stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów, co wynika z handlowego profilu działalności jednostki.

Nota 29. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	2009	2009
Zysk ze zbycia środków trwałych	-	-
Dotacje	-	-
Inne przychody operacyjne:	45	31
- odszkodowania	38	23
- dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych (PFRON)	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	1	7
- pozostałe	6	1
Razem	45	31

Nota 30. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	2010	2009
Strata ze zbycia środków trwałych	-	-
Inne koszty operacyjne:	104	37
-Towary zlikwidowane, niedobory inwentaryzacyjne	38	11
-Odpisy aktualizujące należności	-	-
-odszkodowania	56	-
-Pozostałe	10	26
Razem	104	37

Nota 31. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	2010	2009
Odsetki z tytułu lokat bankowych	28	12
Odsetki zwłoki od kontrahenta	-	250
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	19
Dywidendy	2050	2 050
Odsetki z tytułu pożyczki	83	-
Razem	2 161	2 331

Nota 32. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	2010	2009
Odsetki, w tym	763	1 110
- z tytułu kredytów bankowych	347	460
- z tytułu leasingu finansowego	1	3
- z tytułu factoringu	415	647
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-
Pozostałe koszty finansowe	-	25
Razem	763	1 135

Nota 33. Podatek dochodowy

Struktura podatku dochodowego – bieżący i odroczony

Wyszczególnienie	2010	2009
Podatek dochodowy bieżący	696	764
Podatek odroczony	-20	18
Razem	676	782

Różnica pomiędzy kwotą podatku wykazanego w rachunku zysków i strat a kwotą obliczoną według stawki od zysku przed opodatkowaniem

Wyszczególnienie	2010	2009
Zysk brutto jednostki przed opodatkowaniem	5 595	6 029
Obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawnych	0,19	0,19
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej	1 063	1 146
Wpływ podatku od różnic trwałych	-	-
Wpływ podatku od różnic przejściowych	-	-
Koszty powiększające koszty uzyskania przychodu:(-)	127	124
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	248	314
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania(-)	2 051	2 198
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania	-	-
Pozostałe	-	-
Zmiana podatku odroczonego z tytułu zmiany stawki podatku	-	-
Efektywna stawka podatkowa	12,4%	12,7%
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat	696	764

Nota 34. Informacje o transakcjach w ramach Grupy Kapitałowej DELKO

Sprzedaż i zakup towarów

Wyszczególnienie	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	2010	2009	2010	2009
Nika Sp. z o.o.	18 008	16 850	-	-
Delko OTTO Sp. z o.o.	62 095	59 951	-	-
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	34 248	41 187	-	-
Ama S.A.	9 164	-	-	-
Frog sp. z o.o.	3 113	-	-	-
Razem	126 628	117 988	-	-

Sprzedaż i zakup usług

Wyszczególnienie	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	2010	2009	2010	2009
Nika Sp. z o.o.	17	25	178	111
Delko OTTO Sp. z o.o.	26	38	1 019	717
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	9	24	546	722
Ama S.A.	1	-	112	-
Frog sp. z o.o.	-	-	46	-
Razem	53	87	1 901	1 550

Należności i zobowiązania handlowe wewnątrz Grupy

Wyszczególnienie	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	2010	2009	2010	2009
Nika Sp. z o.o.	55	-	1 034	762
Delko OTTO Sp. z o.o.	300	736	2 733	3 780
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	153	1	3 705	6 776
Ama S.A.	115	-	1 123	-
Frog sp. z o.o.	99	-	3 060	-
Razem	722	737	11 655	11 318

Nota 35. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi innymi niż jednostki zależne

Sprzedaż i zakup towarów

Wyszczególnienie	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	2010	2009	2010	2009
Delkor sp. z o.o.	36 238	30 379	-	-
Doktor Leks S.A.	52 025	40 787	-	-
Luberda sp. z o.o.	44 476	39 378	-	-
Delko Esta sp. z o.o.	14 850	11 663	-	-
Razem	147 589	122 207	-	-

Sprzedaż i zakup usług

Wyszczególnienie	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	2010	2009	2010	2009
Delkor sp. z o.o.	-	-	460	400
Doktor Leks S.A.	-	-	1 076	668
Luberda sp. z o.o.	-	-	455	358
Delko Esta sp. z o.o.	-	-	261	173
Razem	-	-	2 252	1 599

Należności i zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	2010	2009	2010	2009
Delkor sp. z o.o.	114	382	3 719	5 488
Doktor Leks S.A.	472	1 083	2 500	2 766
Luberda sp. z o.o.	150	472	3 870	6 051
Delko Esta sp. z o.o.	80	296	700	1 326
Razem	816	2 233	10 789	15 631

Nota 36. Struktura przeciętnego zatrudnienia

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	17	16
Razem	17	16

Nota 37. Koszty zatrudnienia

Wyszczególnienie	2010	2009
Wynagrodzenia	1 326	1 234
Składki na ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	150	174

Nota 38. Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru

Wyszczególnienie	2010	2009
Wynagrodzenie wypłacone	573	517
- Zarządu	433	386
- Rady Nadzorczej	140	131
Wynagrodzenie należne	506	492
- Zarządu	366	361
- Rady Nadzorczej	140	131

Wynagrodzenia imiennie członków zarządu i organów nadzoru - wypłacone

Wyszczególnienie	2010	2009
Delko S.A.		
Zarząd:	433	386
- A.Worsztynowicz	99	137
- J.Tyszkowski	99	-
- D.Harsze	27	-
- D.Trusz	144	207
- D. Kawecki	64	42
Rada Nadzorcza:	140	131
- W.Kowalski	11	-
- K.Luberda	20	20
- M. Newel	41	42
- L.Wójcik	28	28
- M.Dąbrowski	20	21
- L. Sobecka	20	20

Wynagrodzenia imiennie członków zarządu i organów nadzoru - należne

Wyszczególnienie	2010	2009
Delko S.A.		
Zarząd:	366	361
- A.Worsztynowicz	99	112
- J.Tyszkowski	128	
- D.Harsze	27	
- D.Trusz	91	213
- D. Kawecki	21	36
Rada Nadzorcza:	140	131
- W.Kowalski	11	-
- K.Luberda	20	20
- M. Newel	41	42
- L.Wójcik	28	28
- M.Dąbrowski	20	21
- L.Sobecka	20	20

Nota 39. Dywidendy

W 2010 i 2009 roku nie wypłacono dywidendy.

Nota 40. Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję

Zysk netto ogółem

Wyszczególnienie	2010	2009
Zysk netto za rok obrotowy (w złotych)	4 919 261	5 247 922
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 980 000	4 627 945
Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,82	1,13
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	5 980 000	4 627 945
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,82	1,13

Nota 41. Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję

Wyszczególnienie	2010	2009
Wartość księgową (w złotych)	35 003 358	30 083 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 980 000	4 627 945
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w złotych)	5,85	6,50
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	5 980 000	4 627 945
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w złotych)	5,85	6,50

Nota 42. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe	2010	2009
Poręczenie kredytu Delko RDT Księżycowa sp. z o.o.	2 600	2 600
Poręczenie kredytu Delko RDT Księżycowa sp. z o.o.	3 000	3 000
Poręczenie kredytu Nika sp. z o.o.	1 800	1 800
Razem	7 400	7 400

Jednostka Delko S.A. w 2010 i 2009 roku poręczyła kredyt otrzymany z Banku PKO BP S.A. oraz z Banku Milenium S.A. przez spółkę zależną Delko RDT Księżycowa Sp. z o. o. Ponadto kredyt otrzymany z Banku Pekao S.A. przez spółkę zależną Nika Sp. z o.o.

Aktywa warunkowe	2010	2009
Zakup udziałów w Cosmetics Sp. z o.o.	11 200	-
Razem	11 200	-

Nota 43. Zestawienie użytkowanych nieruchomości na podstawie umów najmu

Korzystający	Przedmiot najmu/dzierżawy	Czynsz netto	Czas trwania umowy
Umowy najmu i dzierżawy obowiązujące/zawarte w 2010 roku			
DELKO	Pomieszczenie biurowe o pow. 87,8 mkw. w Śremie ul. Mickiewicza 93	1 916,00	1.04.2008-31.03.2013
	Pomieszczenie biurowe o pow. 109,5 mkw. w Śremie ul. Mickiewicza 93	2 054,65	31.01.1999-nieokreślony
	Pomieszczenie biurowe o pow. 84,13 mkw. we Wrocławiu ul. Klecińska 5	1 616,98	1.01.2007-nieokreślony
Umowy najmu i dzierżawy obowiązujące/zawarte w 2009 roku			
DELKO	Pomieszczenie biurowe o pow. 87,8 mkw. w Śremie ul. Mickiewicza 93	1 200,00	1.04.2008-31.03.2013
	Pomieszczenie biurowe o pow. 109,5 mkw. w Śremie ul. Mickiewicza 93	1 468,00	31.01.1999-nieokreślony
	Pomieszczenie biurowe o pow. 73,2 mkw. we Wrocławiu ul. Klecińska 5	1 406,90	1.01.2007-nieokreślony

Nota 44. Zestawienie najmowanych samochodów na podstawie umów leasingu

Umowy obowiązujące/zawarte w 2010 roku

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwość zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Samochód osobowy Volkswagen Passat Limousine 2.0	Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	87 929,51	48 m-cy: od 13.09.2007 roku do 14.08.2011 roku	26 378,85	1 589,61- jednorazowa dodatkowa opłata 327,87 zł.	Nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy w wysokości 6 726,00 rocznie	umowa zawarta na czas określony, po zakończeniu umowy korzystający ma prawo do nabycia pojazdu za wartość końcową ustaloną w umowie leasingowej, wcześniejsze rozwiązanie może nastąpić poprzez naruszenie warunków umowy	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	Brak zabezpieczenia

Umowy obowiązujące/zawarte w 2009 roku

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwość zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Samochód osobowy Volkswagen Passat Limousine 2.0	Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	87 929,51	48 m-cy: od 13.09.2007 roku do 14.08.2011 roku	26 378,85	1 589,61- jednorazowa dodatkowa opłata 327,87 zł.	Nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy w wysokości 6 726,00 rocznie	umowa zawarta na czas określony, po zakończeniu umowy korzystający ma prawo do nabycia pojazdu za wartość końcową ustaloną w umowie leasingowej, wcześniejsze rozwiązanie może nastąpić poprzez naruszenie warunków umowy	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	Brak zabezpieczenia

Zestawienie zobowiązań na koniec kolejnych lat przypadających do spłaty z tytułu zawartych umów najmu powierzchni

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Do jednego roku	67	58
Od 1 roku do 5 lat	205	192
Razem	272	250

Zestawienie zobowiązań na koniec kolejnych lat przypadających do spłaty z tytułu zawartych umów najmu samochodów

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Do jednego roku	11	17
Od 1 roku do 5 lat	-	11
Razem	11	28

Nota 45. Informacja na temat umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Wyszczególnienie	2010	2009
Nazwa podmiotu	4 Audyt Sp. z o.o.z siedziba w Poznaniu 60-538 Poznań ul.Koscielna 18/4	4 Audyt Sp. z o.o.z siedziba w Poznaniu 60-538 Poznań ul.Koscielna 18/4
Data zawarcia umowy	20 lipca 2010	30 października 2009
Wynagrodzenie netto za badanie jednostkowego SF	16 500 pln	16 200,00 pln
Data zawarcia umowy	20 lipca 2010	
Wynagrodzenie netto za przegląd jednostkowego SF za I półrocze	9 500 pln	-
Data zawarcia umowy	20 lipca 2010	30 października 2009
Wynagrodzenie netto za badanie skonsolidowanego SF	12 500 pln	12 600,00 pln
Data zawarcia umowy	20 lipca 2010	
Wynagrodzenie netto za przegląd skonsolidowanego SF za I półrocze	8 500 pln	-

Inne umowy z audytem

Wyszczególnienie	2010	2009
Nazwa podmiotu	4 Audyt Sp. z o.o.z siedziba w Poznaniu 60-538 Poznań ul.Koscielna 18/4	4 Audyt Sp. z o.o.z siedziba w Poznaniu 60-538 Poznań ul.Koscielna 18/4
Data zawarcia umowy Wynagrodzenia z innych tytułów, (prospekt emisyjny),badanie danych historycznych GK-DELKO za lata 2005- 2008		25 maja 2009 10 000,00 pln
Data zawarcia umowy Wynagrodzenia z innych tytułów, (prospekt emisyjny),weryfikacja prognoz GK Delko za 2009 r		25 maja 2009 5 000,00 pln
Data zawarcia umowy Wynagrodzenia z innych tytułów, diligence finansowe Cosmetics	22 luty 2010 18 000 pln	
Data zawarcia umowy Wynagrodzenia z innych tytułów, diligence finansowe Ama	26 kwiecień 2010 17 150 pln	

Nota 46. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych kapitałowych papierów wartościowych

W 2010 r. Delko S.A. nie emitowało, nie dokonywało wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nota 47. Wyjaśnienie różnic między wcześniej opublikowanymi danymi finansowymi a ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Zmiany wielkości takich jak suma bilansowa, przychody ze sprzedaży, zysk na działalności operacyjnej, wynik netto wynikają z końcowego rozliczenia roku i są nieistotne.

Nota 48. Korekta błędów lat poprzednich

Nie dotyczy.

Nota 49. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta jednostka, należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu..

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki. Jednostka posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Jednostka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych w skład, których wchodzi kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward, ponieważ nie przeprowadzana transakcji walutowych.

Zasadą stosowaną przez jednostkę obecnie i przez lata 2004-2010, jest nie prowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych jednostki obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie jednostki na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu.

Jednostka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

Ryzyko kredytowe

Jednostka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie jednostki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych jednostki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe jednostki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Ryzyko związane z płynnością

Jednostka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności.

Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem jednostki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Nota 50. Analiza wrażliwości

Zmiana stóp procentowych	średnia ważona stopa oprocentowania kredytów [%]	Odsetki [tys. PLN]	Wpływ na wynik brutto [tys. PLN]	Wpływ na wynik netto [tys. PLN]	Wpływ na kapitały własny
+0,25 p.p.	4,83%	338	-17	-14	-14
+0,50 p.p.	5,08%	355	-35	-28	-28
+0,75 p.p.	5,33%	373	-52	-42	-42
+1,00 p.p.	5,58%	390	-70	-57	-57
-0,25 p.p.	4,33%	303	17	14	14
-0,50 p.p.	4,08%	286	35	28	28
-0,75 p.p.	3,83%	268	52	42	42
-1,00 p.p.	3,58%	251	70	57	57

Nota 51. Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od dnia 31 grudnia 2010 roku do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

Dnia 07 stycznia 2011r zgodnie z Umową Inwestycyjną z dnia 21 grudnia 2010r dotyczącą akwizycji Cosmetics Sp.z o.o. z siedzibą w Łomży Delko przekazało na pokrycie zakupu wszystkich Udziałów, na osobny rachunek bankowy (Rachunek Escrow) kwotę 6 720 000,00 zł.

Spółka Delko S.A. od dnia bilansowego do dnia 23 kwietnia 2011 roku zawarła następujące umowy handlowe:

Wyszczególnienie	Czas trwania		Asortyment
	od dnia	do dnia	
Synteza sp. z o.o.	21.02.2011	nieokreślony	Kosmetyki
Barwa sp. z o.o.	01.02.2011	nieokreślony	Kosmetyki
GP Bateria sp z o.o.	22.03.2011	nieokreślony	Baterie

Bernadeta Nowak
Główny księgowy

Andrzej Worsztynowicz
Prezes Zarządu

Jerzy Tyszkowski
Wiceprezes Zarządu

Dawid Harsze
Członek Zarządu

Śrem, 29 kwietnia 2011 r.