



## **GRUPA KAPITAŁOWA DELKO**

### **Skonsolidowany śródroczny raport kwartalny za III kwartał 2012 roku**

Prezentowany wg Międzynarodowych  
Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Dnia 14 listopada 2012 roku

## List do akcjonariuszy

### Szanowni Państwo!

W trzecim kwartale 2012 roku dokonaliśmy wielu istotnych zmian w funkcjonowaniu Grupy Delko.

Uprościliśmy znacznie strukturę zarządcza Centrali dopasowując ją do faktycznych potrzeb.

Znacznie zredukowaliśmy bieżące koszty funkcjonowania Spółki.

Odnowiliśmy na dotychczasowym poziomie kredytowanie bieżącej działalności Spółki.

Zakończyliśmy proces konsolidacji organizacyjnej biznesu powstałego po połączeniu Spółek Grupy w Białymstoku i Łomży, co przyniesie istotne oszczędności kosztowe i zarządcze.

Na ujemnym wyniku trzeciego kwartału odbija się w sposób znaczący podpisana w sierpniu ugoda, dotycząca rozwiązania za porozumieniem stron umowy najmu lokalu użytkowego w Poznaniu. Koszt tej ugody wyniósł aż 1,1 mln zł. Poprzez istotne ograniczenie bieżących kosztów zapłacone odszkodowanie zwróci się po 19 miesiącach. Bez kosztów tej ugody, strata w III kwartale wynosi 0,5 mln zł, co jest najlepszym wynikiem od roku.

Obecnie, prowadzimy bardzo zaawansowane prace w celu przygotowania założeń do budżetu na 2013 rok, aby pokazać realne, znacznie lepsze możliwości Grupy w zakresie dochodowości i płynności.

Jeszcze w tym kwartale będziemy chcieli zintensyfikować prace nad opłacalnym dla Spółki projektem konsolidacji kapitałowej spółek - partnerów handlowych, w oparciu o transparentne, obiektywne i niezależne metody audytu i wyceny.

Drodzy Akcjonariusze, wiemy, że obecne wyniki finansowe i kurs akcji są dalekie od naszych wspólnych oczekiwań. Dokładamy jednak wiele wysiłku w to, aby ziarno zasiane przez nas w ostatnich pięciu miesiącach przyniosło obfite plony w przyszłym roku. Jesteśmy pewni, że tak się stanie.

**Zarząd DELKO SA**

## SPIS TREŚCI

<b>Wprowadzenie</b> .....	6
<b>Skład Grupy Kapitałowej</b> .....	6
<b>I. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej</b> .....	7
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane .....	7
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych” .....	9
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – skonsolidowane .....	10
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – skonsolidowane .....	11
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów – skonsolidowane .....	13
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym– skonsolidowane .....	14
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – skonsolidowane .....	17
<b>II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej</b> .....	19
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe .....	19
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych” .....	20
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – jednostkowe .....	21
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – jednostkowe .....	23
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów – jednostkowe .....	24
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – jednostkowe .....	25
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – jednostkowe .....	28
<b>III. Informacja dodatkowa do raportu okresowego (SA-QSr) Grupy Kapitałowej Delko za III kwartał 2012 roku</b> .....	30
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	30
2. zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....	42
3. opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	43
4. objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie .....	44
5. informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	44
6. informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	45
7. informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	45
8. informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	45
9. informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	46
10. informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	46
11. informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	46
12. wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	46
13. informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy	

te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).....	46
14. informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego ....	47
15. informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości .....	47
16. w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....	47
17. informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	47
18. informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	47
19. informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	48
20. wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	48
21. informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	48
22. Informacje o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne.....	48
23. inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta .....	51
24. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	51
25. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym połączenie jednostek gospodarczych, przyjęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	51
26. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	51
27. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	52
28. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające lub nadzorujące Spółki, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	52
29. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	53
30. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.....	53

31. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne do oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki ..... 53
32. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią oraz Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ..... 53

## WPROWADZENIE

### Skonsolidowany raport kwartalny Delko S.A. za III kwartał 2012 roku ( „Raport”) zawiera:

- I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- III. Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje o zakresie określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259).

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

### Informacje podstawowe

Grupa Kapitałowa DELKO („Grupa”) składa się z jednostki dominującej DELKO S.A. i jej spółek zależnych. DELKO S.A. („Jednostka dominująca”, „Spółka”) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 grudnia 1994 roku w kancelarii notarialnej Katarzyny Dłużak (Rep. A Nr 1578/1994).

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 630306168.

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

- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690 Z).

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność handlową i usługową w zakresie przemysłu chemicznego, kosmetycznego, farmaceutycznego oraz spożywczego. Podstawowy przedmiot działalności Grupy dotyczy:

- Sprzedaży wyrobów chemicznych i artykułów użytku domowego i osobistego (kosmetyków i artykułów toaletowych),
- Sprzedaży detalicznej wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- Sprzedaży hurtowej i detalicznej wyrobów tytoniowych,
- Pozostałej sprzedaży hurtowej i detalicznej.

## SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy Grupy na dzień 30.09.2012	Udział procentowy Grupy na dzień 30.09.2011
1	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
2	PH AMA Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków, środków czyszczących, artykułów użytku domowego i osobistego.	100,00	100,00
3	Cosmetics RDT Sp. z o.o.	Łomża	Sprzedaż hurtowa kosmetyków, artykułów higienicznych oraz chemii gospodarczej	100,00	100,00
4	Soliko Sp. z o.o.	Poznań	Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach	100,00	100,00
5	Frog MS Delko Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż hurtowa kosmetyków, artykułów higienicznych i farmaceutycznych oraz chemii gospodarczej	100,00	50,97
6	Delko OTTO Sp. z o.o.	Ostrowiec Świętokrzyski	Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego, żywności, napojów i tytoniu, pozostała sprzedaż hurtowa, sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych, żywności, napojów i wyrobów tytoniowych.	50,02	50,02

Siedzibą prawną Cosmetics RDT Sp. z o.o. jest Łomża ul. Nowogrodzka 153J. 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 Sp. z o.o. 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 Soliko Sp. z o.o. jest Poznań, ulica Ostrowska 364. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000398172.

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

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

**I. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.**

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	III kwartał 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	412 852	440 712	98 419	109 052
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 647	6 119	-869	1 514
Zysk (strata) brutto	-6 070	4 403	-1 447	1 089
Zysk (strata) netto	-6 508	3 339	-1 551	826
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 577	-4 738	376	-1 172
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 312	-10 888	-551	-2 694
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	306	17 348	73	4 293
Przepływy pieniężne netto, razem	-429	1 722	-102	426
Aktywa, razem	160 958	170 244	39 126	38 594
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	123 333	118 048	29 980	26 761
Zobowiązania długoterminowe	7 332	6 669	1 782	1 512
Zobowiązania krótkoterminowe	116 001	111 379	28 198	25 249
Kapitał własny	37 625	52 196	9 146	11 833
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 454	1 356
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)	-1,09	0,56	-0,26	0,14
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,29	8,73	1,53	1,98
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

**Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”**

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 30.09.2012r. oraz 30.09.2011r.
- poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca III kwartału 2012r. oraz III kwartału 2011r.



## Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2012 r. (w zł)	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2011 r. (w zł)
Styczeń	4,2270	3,9345
Luty	4,1365	3,9763
Marzec	4,1616	4,0119
Kwiecień	4,1721	3,9376
Maj	4,3889	3,9569
Czerwiec	4,2613	3,9866
Lipiec	4,1086	4,0125
Sierpień	4,1838	4,1445
Wrzesień	4,1138	4,4112

Kurs średni arytmetyczny za okres I-IX 2012 r. -4,1948

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 30.09.2012r. koniec kwartału 2012	stan na 30.06.2012r. koniec poprzedniego kwartału 2012	stan na 31.12.2011r. koniec poprzedniego roku obrotowego 2011	stan na 30.09.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 30.06.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>35 053</b>	<b>35 512</b>	<b>35 306</b>	<b>34 666</b>	<b>33 947</b>
1. Wartość firmy	12 597	12 597	12 597	12 597	12 597
2. Inne wartości niematerialne	1 268	1 372	1 457	1 556	1 570
3. Rzeczowe aktywa trwałe	18 961	19 989	20 066	19 485	18 811
4. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
5. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
6. Aktywa finansowe	41	41	47	47	47
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 186	1 513	1 139	981	922
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>125 905</b>	<b>126 078</b>	<b>108 141</b>	<b>135 578</b>	<b>125 672</b>
1. Zapasy	35 098	33 650	32 319	36 352	34 357
2. Należności z tytułu dostaw i usług	83 125	85 547	69 054	88 771	86 329
3. Należności pozostałe	3 717	2 249	1 824	2 677	1 511
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	183	151	1 004	536	287
5. Aktywa finansowe	-	-	-	-	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 217	2 819	2 646	6 684	2 846
7. Rozliczenia międzyokresowe	1 565	1 662	1 294	558	342
<b>C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA OGÓLEM</b>	<b>160 958</b>	<b>161 644</b>	<b>143 447</b>	<b>170 244</b>	<b>159 619</b>

Pasywa (w tys. zł)	stan na 30.09.2012r. koniec kwartału 2012	stan na 30.06.2012r. koniec poprzedniego kwartału 2012	stan na 31.12.2011r. koniec poprzedniego roku obrotowego 2011	stan na 30.09.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 30.06.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>37 625</b>	<b>39 225</b>	<b>45 915</b>	<b>52 196</b>	<b>51 575</b>
<b>I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>31 462</b>	<b>33 289</b>	<b>39 411</b>	<b>42 790</b>	<b>42 500</b>
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980	5 980	5 980
2. Kapitał zapasowy	32 251	32 229	31 525	31 798	31 816
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 421	-2 342	34	37	37
5. Zyski (strata) netto	-6 918	-5 148	595	2 405	2 097
6. Wynik na nabyciu dodatkowych udziałów jednostki zależnej	-	-	-1 293	-	-
<b>II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym</b>	<b>6 163</b>	<b>5 936</b>	<b>6 504</b>	<b>9 406</b>	<b>9 075</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 332</b>	<b>6 989</b>	<b>6 684</b>	<b>6 669</b>	<b>6 359</b>
1. Kredyty bankowe	2 165	2 222	2 586	2 893	3 200
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 415	2 557	2 443	1 438	880
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	-	-	3	5	8
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 695	2 152	1 595	2 280	2 234
6. Rezerwy na inne zobowiązania	57	58	57	53	37
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>116 001</b>	<b>115 430</b>	<b>90 848</b>	<b>111 379</b>	<b>101 685</b>
1. Kredyty bankowe	49 346	50 401	44 140	44 137	25 544
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 705	1 774	1 629	1 082	880
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 064	57 233	37 977	60 522	57 437
4. Zobowiązania pozostałe	3 815	4 723	5 635	4 845	16 869
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	227	52	139	237	235
6. Rezerwy na zobowiązania	844	1 247	1 328	556	720
<b>D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>160 958</b>	<b>161 644</b>	<b>143 447</b>	<b>170 244</b>	<b>159 619</b>

Wartość księgowa	37 625 000	39 225 000	45 915 000	52 196 000	51 575 000
Liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł )	6,29	6,56	7,68	8,73	8,62
Przewidywana liczba akcji	-	-	-	-	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,29	6,56	7,68	8,73	8,62

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	III kwartał 2012 okres od 01.07.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartał 2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.
<b>A. Działalność kontynuowana</b>				
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>138 427</b>	<b>412 852</b>	<b>151 223</b>	<b>440 712</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 228	9 777	3 424	9 223
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	135 199	403 075	147 799	431 489
<b>II. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>137 882</b>	<b>415 550</b>	<b>149 699</b>	<b>434 240</b>
1. Amortyzacja	862	2 521	601	1 715
2. Zużycie materiałów i energii	1 429	4 995	1 132	3 129
3. Usługi obce	6 312	19 462	6 139	16 463
4. Podatki i opłaty	286	853	239	628
5. Wynagrodzenia	5 339	17 792	4 976	13 956
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 038	3 521	953	2 499
7. Pozostałe koszty rodzajowe	330	1 395	1 033	2 979
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	122 286	365 011	134 626	392 871
<b>III. Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>545</b>	<b>-2 698</b>	<b>1 524</b>	<b>6 472</b>
1. Pozostałe przychody operacyjne	324	798	143	543
2. Pozostałe koszty operacyjne	1 407	1 747	147	896
<b>IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-538</b>	<b>-3 647</b>	<b>1 520</b>	<b>6 119</b>
1. Przychody finansowe	7	59	14	147
2. Koszty finansowe	873	2 482	639	1 863
<b>V. Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej</b>	<b>-1 404</b>	<b>-6 070</b>	<b>895</b>	<b>4 403</b>
1. Podatek dochodowy	138	438	242	1 064
<b>VI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 542</b>	<b>-6 508</b>	<b>653</b>	<b>3 339</b>
<b>B. Działalność zaniechana</b>				
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</b>	<b>-1 542</b>	<b>-6 508</b>	<b>653</b>	<b>3 339</b>
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 770	-6 918	308	2 405
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	228	410	345	934

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	III kwartał 2012 okres od 01.07.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartał 2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.
<b>I. Zysk (strata) netto za okres</b>	-1 542	-6 508	653	3 339
<b>II. Inne całkowite dochody</b>	-	-	-	-
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-
3. Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-
4. Zyski i straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	-	-	-	-
5. Udziały w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
6. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>III. Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-
<b>IV. Całkowity dochód netto za okres, w tym</b>	-1 542	-6 508	653	3 339
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-1 770	-6 918	308	2 405
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	228	410	345	934

Wyszczególnienie	III kwartał 2012 okres od 01.07.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartał 2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej ( szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej ( w złotych)	-	-	0,05	0,40

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Udziały nabyte zysk (strata)	Wynik finansowy za rok obrotowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	Razem
<b>Na dzień 01 lipca 2012 roku</b>	<b>5 980</b>	<b>32 229</b>	<b>2 570</b>	<b>-2 342</b>	<b>-</b>	<b>-5 148</b>	<b>33 289</b>	<b>5 936</b>	<b>39 225</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	-	228	228
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-1 770	-1 770	-	-1 770
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-57	-	-57
Zysk (strata) nabytych dodatkowych udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-1 056	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	22	-	977	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2012 roku</b>	<b>5 980</b>	<b>32 251</b>	<b>2 570</b>	<b>-2 421</b>	<b>-</b>	<b>-6 918</b>	<b>31 462</b>	<b>6 164</b>	<b>37 625</b>

## Za okres 01.01-30.09.2012 rok

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Udziały nabyte zysk (strata)	Wynik finansowy za rok obrotowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	Razem
<b>Na dzień 01 stycznia 2012 roku</b>	<b>5 980</b>	<b>31 525</b>	<b>2 570</b>	<b>34</b>	<b>-1 293</b>	<b>595</b>	<b>39 411</b>	<b>6 504</b>	<b>45 915</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	-	410	410
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-6 918	-6 918	-	-6 918
Inne zmiany	-	-	-	-222	-	-	-281	-	-281
Zysk (strata) nabytych udziałów spółce zależnej	-	-1 293	-	-	1 293	-	-	-	-
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-1 500	-	-1 056	-	-	-750	-750	-1 500
Podział wyniku finansowego	-	3 519	-	-1 177	-	-595	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2012 roku</b>	<b>5 980</b>	<b>32 251</b>	<b>2 570</b>	<b>-2 421</b>	<b>-</b>	<b>-6 918</b>	<b>31 462</b>	<b>6 164</b>	<b>37 625</b>

Za okres 01.01-31.12. 2011 rok

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Nabycie dodatkowych udziałów spółek zależnych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	Razem
<b>Na dzień 01 stycznia 2011 roku</b>	<b>5 980</b>	<b>27 740</b>	<b>2 570</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>5 236</b>	<b>41 615</b>	<b>8 848</b>	<b>50 463</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	-	610	610
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	595	595	-	595
Inne zmiany	-	2 592	-	-55	-	-445	2 093	-2 204	-111
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) nabytych udziałów w spółce zależnej	-	-2 881	-	-	-1 293	-	-4 174	-	-4 174
<b>Transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	2 500	-	-	-	-3 217	-717	-750	-1 467
Podział wyniku finansowego	-	1 574	-	-	-	-1 574	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>5 980</b>	<b>31 525</b>	<b>2 570</b>	<b>34</b>	<b>-1 293</b>	<b>595</b>	<b>39 412</b>	<b>6 504</b>	<b>45 915</b>

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Nabycie dodatkowych udziałów spółek zależnych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	Razem
<b>Na dzień 01 stycznia 2011 roku</b>	<b>5 980</b>	<b>27 740</b>	<b>2 570</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>5 236</b>	<b>41 615</b>	<b>8 848</b>	<b>50 463</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	-	934	934
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	2 405	2 405	-	2 405
Inne zmiany	-	-16	-	-52	-	-445	-513	374	-139
Zysk (strata) nabytych dodatkowych udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	2 500	-	-	-	-3 217	-717	-750	-1 467
Podział wyniku finansowego	-	1 574	-	-	-	-1 574	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2011 roku</b>	<b>5 980</b>	<b>31 798</b>	<b>2 570</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>2 405</b>	<b>42 790</b>	<b>9 406</b>	<b>52 196</b>

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



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł.)	III kwartał 2012 okres od 01.07.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartał 2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.
<b>A. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk / strata brutto</b>	<b>-1 404</b>	<b>-6 070</b>	<b>895</b>	<b>4 403</b>
<b>II. Korekty</b>	<b>4 481</b>	<b>7 647</b>	<b>-12 068</b>	<b>-9 141</b>
1. Zyski mniejszości	-	-	-	-
2. Amortyzacja	871	2 521	601	1 715
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	616	1 727	-444	1 568
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	335	227	2	-6
6. Zmiana stanu rezerw	-452	-481	-63	-72
7. Zmiana stanu zapasów	-1 449	-2 685	-1 174	-2 685
8. Zmiana stanu należności	2 150	994	-2 635	-13 458
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 502	6 079	-7 570	5 739
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	100	-347	-180	-362
11. Podatek dochodowy zapłacony	-192	-388	-605	-1 580
12. Inne korekty	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>3 077</b>	<b>1 577</b>	<b>-11 173</b>	<b>-4 738</b>
<b>B. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>203</b>	<b>686</b>	<b>57</b>	<b>116</b>
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	203	686	57	116
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
4. Inne wpływy	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 124</b>	<b>2 998</b>	<b>1 213</b>	<b>11 004</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4	758	1 213	2 044
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	1 120	2 240	-	8 960
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-921</b>	<b>-2 312</b>	<b>-1 156</b>	<b>-10 888</b>
<b>C. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 150</b>	<b>10 477</b>	<b>23 171</b>	<b>29 316</b>
1. Wpływy z emisji akcji	-	-	-	-
2. Kredyty bankowe	1 958	10 369	23 128	29 192
3. Odsetki	98	98	42	123
4. Inne wpływy finansowe	94	10	1	1
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 908</b>	<b>10 171</b>	<b>7 004</b>	<b>11 968</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	151	151	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	750	717	1 467
3. Spłata kredytów bankowych	3 570	6 084	5 351	8 019
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	471	1 348	337	790
5. Odsetki	716	1 835	577	1 670
6. Inne wydatki finansowe	-	3	22	22
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-2 758</b>	<b>306</b>	<b>16 167</b>	<b>17 348</b>

<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-602</b>	<b>-429</b>	<b>3 838</b>	<b>1 722</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-602</b>	<b>-429</b>	<b>3 838</b>	<b>1 722</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 819</b>	<b>2 646</b>	<b>2 846</b>	<b>4 962</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>2 217</b>	<b>2 217</b>	<b>6 684</b>	<b>6 684</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

**II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARDOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.**

**Wybrane jednostkowe dane finansowe**

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	III kwartał 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	316 088	323 468	75 352	80 040
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 524	1 415	-1 078	350
Zysk (strata) brutto	-3 699	2 493	-882	617
Zysk (strata) netto	-3 617	2 291	-862	567
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 916	-3 705	695	-917
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 247	-11 771	-297	-2 913
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 643	13 359	-392	3 306
Przepływy pieniężne netto, razem	26	-2 117	6	-524
Aktywa, razem	110 189	111 284	26 785	25 228
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 683	74 707	18 884	16 936
Zobowiązania długoterminowe	1 908	1 529	464	347
Zobowiązania krótkoterminowe	75 775	73 178	18 420	16 589
Kapitał własny	32 506	36 577	7 902	8 292
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 454	1 356
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)	-0,60	0,38	-0,14	0,09
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,44	6,12	1,32	1,39
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

**Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”**

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 30.09.2012r. oraz 30.09.2011r.
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca III kwartału 2012r. oraz III kwartału 2011r.

**Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”**

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2012 r. (w zł)	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2011r. (w zł)
Styczeń	4,2270	3,9345
Luty	4,1365	3,9763
Marzec	4,1616	4,0119
Kwiecień	4,1721	3,9376
Maj	4,3889	3,9569
Czerwiec	4,2613	3,9866
Lipiec	4,1086	4,0125
Sierpień	4,1838	4,1445
Wrzesień	4,1138	4,4112

Kurs średni arytmetyczny I-IX 2012 r. 4,1948

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

## Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 30.09.2012r. koniec kwartału 2012	stan na 30.06.2012r. koniec poprzedniego kwartału 2012	stan na 31.12.2011r. koniec poprzedniego roku obrotowego 2011	stan na 30.09.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 30.06.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>41 896</b>	<b>40 832</b>	<b>39 517</b>	<b>33 974</b>	<b>33 264</b>
1. Inne wartości niematerialne	77	76	27	30	33
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 018	2 678	2 578	1 440	616
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
4. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
5. Aktywa finansowe długoterminowe	38 757	37 762	36 892	32 117	32 242
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 044	316	20	387	373
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>68 293</b>	<b>70 032</b>	<b>52 745</b>	<b>77 310</b>	<b>72 701</b>
1. Zapasy	1 705	1 371	1 648	579	398
2. Należności z tytułu dostaw i usług	62 007	64 258	47 213	69 820	68 822
3. Należności pozostałe	1 005	1 152	783	621	1 155
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	711	402	263
5. Aktywa finansowe krótkoterminowe	1 300	1 300	500	3 500	500
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 043	703	1 017	2 041	1 548
7. Rozliczenia międzyokresowe	1 233	1 248	873	347	15
<b>C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>110 189</b>	<b>110 918</b>	<b>92 262</b>	<b>111 284</b>	<b>105 965</b>

Pasywa (w tys. zł)	stan na 30.09.2012r. koniec kwartału 2012	stan na 30.06.2012r. koniec poprzedniego kwartału 2012	stan na 31.12.2011r. koniec poprzedniego roku obrotowego 2011	stan na 30.09.2011r. koniec kwartału 2011	stan na 30.06.2011r. koniec poprzedniego kwartału 2011
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>32 506</b>	<b>33 638</b>	<b>36 123</b>	<b>36 577</b>	<b>36 928</b>
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980	5 980	5 980
2. Kapitał zapasowy	27 573	27 573	25 735	25 736	25 736
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
5. Zyski (strata) netto	-3 617	-2 485	1 838	2 291	2 642
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 908</b>	<b>1 503</b>	<b>1 585</b>	<b>1 529</b>	<b>1 233</b>
1. Kredyty bankowe	-	-	250	500	750
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	952	1 166	1 320	563	23
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	-	-	-	-	-
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	956	337	15	466	460
6. Rezerwy na inne zobowiązania	-	-	-	-	-
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>75 775</b>	<b>75 777</b>	<b>54 554</b>	<b>73 178</b>	<b>67 804</b>
1. Kredyty bankowe	21 945	25 792	21 888	21 398	10 550
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	792	846	788	297	19
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 383	48 765	31 212	51 240	48 224
4. Zobowiązania pozostałe	551	208	569	127	8 880
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	50	19
6. Rezerwy na zobowiązania	104	166	97	66	112
<b>D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASYWA OGÓLEM</b>	<b>110 189</b>	<b>110 918</b>	<b>92 262</b>	<b>111 284</b>	<b>105 965</b>

Wartość księgowa	32 506 000	33 638 000	36 123 000	36 577 000	36 928 000
Liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł )	5,44	5,63	6,04	6,12	6,18
Przewidywana liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,44	5,63	6,04	6,12	6,18

**Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	III kwartał 2012 okres od 01.07.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartał 2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.
<b>A. Działalność kontynuowana</b>				
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>104 219</b>	<b>316 088</b>	<b>114 647</b>	<b>323 468</b>
<b>a ) w tym od jednostek powiązanych</b>	53 362	162 559	52 090	140 742
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 637	5 178	1 725	4 154
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	102 582	310 910	112 922	319 314
<b>II. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>105 203</b>	<b>319 545</b>	<b>114 752</b>	<b>321 941</b>
1. Amortyzacja	252	715	57	123
2. Zużycie materiałów i energii	181	993	120	218
3. Usługi obce	2 519	7 251	2 274	5 187
4. Podatki i opłaty	49	151	44	77
5. Wynagrodzenia	1 208	4 451	813	1 809
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	168	783	109	267
7. Pozostałe koszty rodzajowe	69	560	294	724
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	100 757	304 641	111 041	313 536
<b>III. Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>-984</b>	<b>-3 457</b>	<b>-105</b>	<b>1 527</b>
1. Pozostałe przychody operacyjne	121	151	0	55
2. Pozostałe koszty operacyjne	1 145	1 218	21	167
<b>IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-2 008</b>	<b>-4 524</b>	<b>-126</b>	<b>1 415</b>
1. Przychody finansowe	1 156	1 969	43	1 874
2. Koszty finansowe	388	1 144	284	796
<b>V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>-1 240</b>	<b>-3 699</b>	<b>-367</b>	<b>2 493</b>
1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia	-	-	-	-
<b>VI. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 240</b>	<b>-3 699</b>	<b>-367</b>	<b>2 493</b>
1. Podatek dochodowy	-108	82	-16	202
<b>VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 132</b>	<b>-3 617</b>	<b>-351</b>	<b>2 291</b>
<b>B. Działalność zaniechana</b>	-	-	-	-
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>C. Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>-1 132</b>	<b>-3 617</b>	<b>-351</b>	<b>2 291</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów**

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	III kwartał 2012 okres od 01.07.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartał 2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.
<b>I. Zysk (strata) netto za okres</b>	-1 132	-3 617	-351	2 291
<b>II. Inne całkowite dochody</b>	-	-	-	-
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				
3. Skutki aktualizacji aktywów trwałych				
4. Zyski i straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń				
5. Udziały w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych				
6. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów				
<b>III. Inne całkowite dochody netto</b>	-	-		-
<b>IV. Całkowity dochód netto za okres, w tym</b>	-1 132	-3 617	-351	2 291

Wyszczególnienie	III kwartał 2012 okres od 01.07.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartał 2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej ( szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej ( w złotych)	-	-	-	0,38



## Sprawozdanie jednostkowe zmian w kapitale własnym

Za okres 01.07.-30.09.2012 rok

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
<b>Na dzień 01 lipca 2012 roku</b>	<b>5 980</b>	<b>27 573</b>	<b>2 570</b>	-	-2 485	-	<b>33 638</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	- 1 132	-	-1 132
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2012 roku</b>	<b>5 980</b>	<b>27 573</b>	<b>2 570</b>	-	-3 617	-	<b>32 506</b>

Za okres 01.01.-30.09.2012 rok

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
<b>Na dzień 01 styczeń 2012 roku</b>	<b>5 980</b>	<b>25 734</b>	<b>2 570</b>	-	1 839	-	<b>36 123</b>
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-3 617	-	-3 617
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy za 2010 rok	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	1 839	-	-	-1 839	-	0
<b>Na dzień 30 września 2012 roku</b>	<b>5 980</b>	<b>27 573</b>	<b>2 570</b>	-	-3 617	-	<b>32 506</b>

Za okres 01.01.-31.12.2011 rok

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
<b>Na dzień 01 styczeń 2011 roku</b>	5 980	21 533	2 570	-	4 919	-	35 002
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 838	-	1 838
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-717	-	-717
Podział wyniku finansowego	-	4 201	-	-	-4 201	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>	5 980	25 734	2 570	-	1 839	-	36 123

Za okres 01.01.-30.09.2011 rok

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

Za okres 01.07.-30.09.2011 rok

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

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł.)	III kwartał 2012 okres od 01.07.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartały narastająco/2012 okres od 01.01.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartał 2011 okres od 01.07.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartały narastająco/2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk / strata brutto</b>	<b>-1 240</b>	<b>-3 699</b>	<b>-367</b>	<b>2 493</b>
<b>II. Korekty</b>	<b>5 786</b>	<b>6 615</b>	<b>-5 316</b>	<b>-6 198</b>
1. Amortyzacja	252	715	57	123
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-709	-790	-737	-1 077
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	267	254	-	-7
5. Zmiana stanu rezerw	-63	6	-46	-43
6. Zmiana stanu zapasów	-334	-57	643	412
7. Zmiana stanu należności	2 398	-14 305	-603	-27 018
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 960	21 152	-4 167	22 371
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15	-360	-331	-304
10. Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-132	-655
11. Inne korekty	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>4 546</b>	<b>2 916</b>	<b>-5 683</b>	<b>-3 705</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 288</b>	<b>2 301</b>	<b>1 125</b>	<b>2 141</b>
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	106	119	-	16
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	1 057	1 807	1 000	1 750
4. Inne wpływy z pożyczki	125	375	125	375
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 124</b>	<b>3 548</b>	<b>4 536</b>	<b>13 912</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4	508	1 036	1 452
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	1 120	2 240	500	7 220
3. Udzielone pożyczki	-	800	3 000	5 240
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>164</b>	<b>-1 247</b>	<b>-3 411</b>	<b>-11 771</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>29</b>	<b>4 246</b>	<b>10 890</b>	<b>15 668</b>
1. Wpływy z emisji akcji	-	-	-	-
2. Kredyty bankowe	-	4 154	10 848	15 545
3. Odsetki	29	92	42	123
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 399</b>	<b>5 889</b>	<b>1 303</b>	<b>2 309</b>
1. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	-	717	717
3. Spłata kredytów bankowych	3 847	4 347	250	750
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	175	433	31	46
5. Odsetki	377	1 109	305	796
6. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-4 370</b>	<b>-1 643</b>	<b>9 587</b>	<b>13 359</b>

<b>D. PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>340</b>	<b>26</b>	<b>493</b>	<b>-2 117</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>340</b>	<b>26</b>	<b>493</b>	<b>-2 117</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>703</b>	<b>1 017</b>	<b>1 548</b>	<b>4 158</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>1 043</b>	<b>1 043</b>	<b>2 041</b>	<b>2 041</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

**III. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU OKRESOWEGO (S.A. - QSr) GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO ZA III KWARTAŁ 2012 ROKU****1. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, ORAZ INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH**

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

**Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

**Oświadczenie o zgodności**

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

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

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

**Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

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

**Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie**

**Profesjonalny osąd**

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

**Klasyfikacja umów leasingu**

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

**Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy**

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

**Stawki amortyzacyjne**

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

**Wycena wartości godziwej aktywów netto spółek przejętych**

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

**Niepewność szacunków**

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

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

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

**Odpis aktualizujący należności**

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

## Istotne zasady rachunkowości

### Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

### Połączenia jednostek gospodarczych

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

### Udziały niesprawujące kontroli

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

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



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

### **Inwestycje w jednostki stowarzyszone**

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

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

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

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

### **Wartość firmy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa powinna:

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

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

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

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

### **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

### **Sprzedaż towarów**

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

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

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

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

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

### **Leasing**

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

### **Waluty obce**

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

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

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

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

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

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

#### **Dotacje państwowe**

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

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

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

#### **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

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

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

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

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

### **Podatek bieżący**

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

### **Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

### **Wartości niematerialne**

#### **Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach**

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

#### **Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych**

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

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

#### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

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

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

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

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

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

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

### **Zapasy**

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

### **Rezerwy**

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

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

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

### **Umowy rodzące zobowiązania**

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

### **Aktywa finansowe**

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

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

### **Metoda efektywnej stopy procentowej**

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

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

### **Kredyty i należności**

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

### **Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę**

#### **Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny**

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

#### **Instrumenty kapitałowe**

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



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

### **Zobowiązania finansowe**

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

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

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

### **Pozostałe zobowiązania finansowe**

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

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

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

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

Transakcje Delko S.A. z jednostkami zależnymi:

Nazwa spółki	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	30.09.2012	31.09.2011	30.09.2012	31.09.2011
Delko S.A.	162 074	140 572	124	-
Delko OTTO Sp. z o.o.	663	300	46 511	44 593
Cosmetics RDT Sp. z o.o.	430	-	47 701	-
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	-	1 092	-	24 255
Nika Sp. z o.o.	431	504	13 684	13 496
PH Ama Sp. z o.o.	13	-	29 937	24 260
Frog MS Delko Sp. z o.o.	132	15	25 959	20 589
Cosmetics Sp. z o.o.	-	996	-	16 287
Soliko Sp. z o.o.	164	-	-10	-

Nazwa spółki	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	30.09.2012	31.09.2011	30.09.2012	31.09.2011
Delko S.A.	485	170	2 797	1 574
Delko OTTO Sp. z o.o.	625	608	53	32
Cosmetics RDT Sp. z o.o.	577	-	59	-
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	-	335	-	89
Nika Sp. z o.o.	110	129	53	34
PH Ama Sp. z o.o.	284	283	121	16
Frog MS Delko Sp. z o.o.	221	172	35	10
Cosmetics Sp. z o.o.	-	98	-	40
Soliko Sp. z o.o.	1058	-	242	-

Nazwa spółki	Zobowiązania		Należności	
	30.09.2012	31.09.2011	30.09.2012	31.09.2011
Delko S.A.	426	192	29 134	27 166
Delko OTTO Sp. z o.o.	3 969	6 632	142	179
Cosmetics RDT Sp. z o.o.	12 718	-	207	-
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	-	5 970	-	201
Nika Sp. z o.o.	1 885	2 634	79	36
PH Ama Sp. z o.o.	3 720	3 030	71	-
Frog MS Delko Sp. z o.o.	5 626	5 128	95	19
Cosmetics Sp. z o.o.	-	4 388	-	372
Soliko Sp. z o.o.	1 442	-	58	-

**2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ EMITENTA.**

- W dniu 26 marca 2012r. Zarząd Delko S.A. podjął uchwałę o rezygnacji z programu budowy własnej sieci sklepów detalicznych i skoncentrowaniu zaoszczędzonych sił i środków na rozwoju detalicznej sieci sklepów franczyzowych.
- W dniu 19 lipca 2012r. została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym typu Umbrella Facility pomiędzy podmiotami tworzącymi Grupę kapitałową Delko tj.: Delko SA, Delko OTTO Sp. z o.o., Cosmetics RDT Sp. z o.o., PH AMA Sp. z o.o., Frog MS Delko Sp. z o.o., Nika Sp. z o.o. oraz BRE Bankiem S.A. (Oddział Korporacyjny w Poznaniu). Kredyt został udzielony w łącznej wysokości nie przekraczającej kwoty 50 mln zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych).

- W dniu 20 sierpnia 2012r. kredyt zaciągnęła Spółka Delko OTTO Sp. z o.o. (Spółka zależna) w wysokości 6 mln zł w PKO BP. Środki finansowe pochodzące ze wspomnianego kredytu zostały przeznaczone między innymi na spłatę kredytu zaciągniętego przez Grupę Kapitałową Delko S.A., przypadającego na Delko OTTO Sp. z o.o. wobec BRE Banku.
- W dniu 20 sierpnia 2012r. kredyt zaciągnęła Spółka Cosmetics RDT Sp. z o.o.. (Spółka zależna) w wysokości 12 mln zł w PKO BP. Środki finansowe pochodzące ze wspomnianego kredytu zostały przeznaczone między innymi na spłatę kredytu zaciągniętego przez Grupę Kapitałową Delko S.A., przypadającego na Cosmetics RDT Sp. z o.o. wobec BRE Banku.
- W dniu 20 sierpnia 2012r. kredyt zaciągnęła Spółka Nika Sp. z o.o. (Spółka zależna) w wysokości 4 mln zł w PKO BP. Środki finansowe pochodzące ze wspomnianego kredytu zostały przeznaczone między innymi na spłatę kredytu zaciągniętego przez Grupę Kapitałową Delko S.A., przypadającego na Nika Sp. z o.o. wobec BRE Banku.

**3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.**

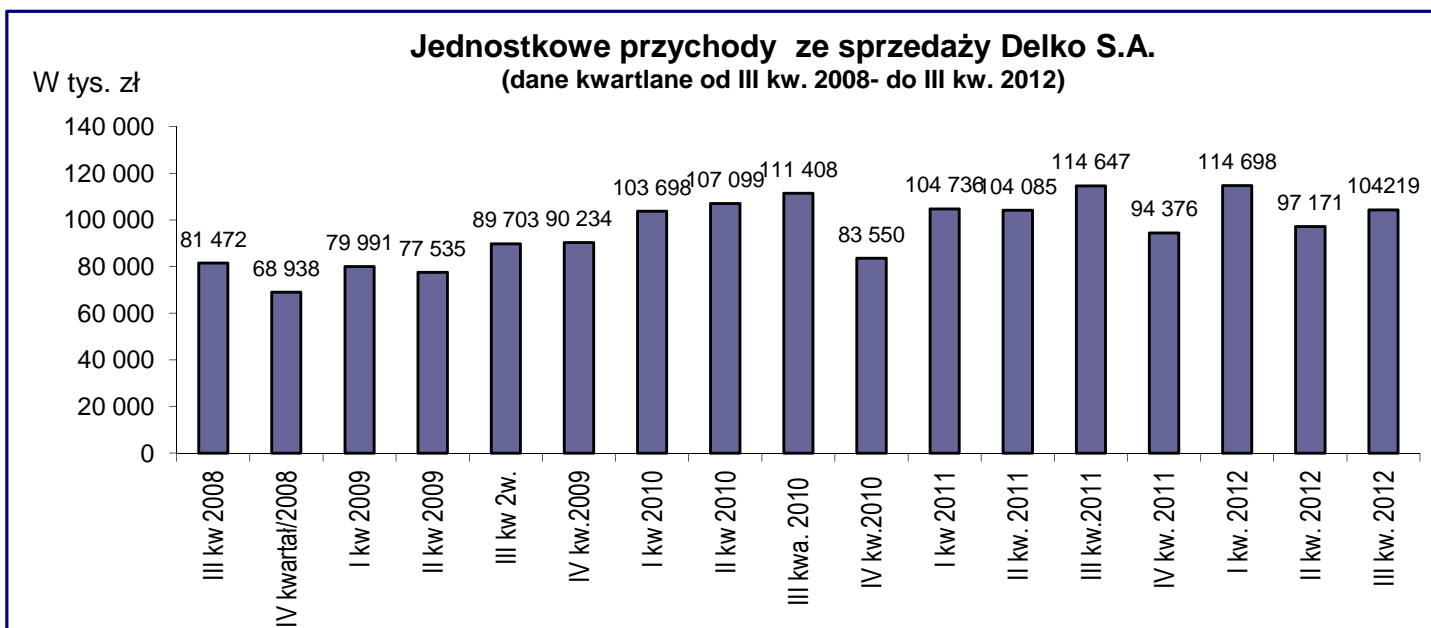
Istotne pogorszenie się finalnych efektów gospodarowania ma swoje zasadnicze źródła w dwóch podstawowych czynnikach. Po pierwsze, w poważnych obciążeniach finansowych, które z punktu widzenia bieżącej działalności okazały się wprawdzie dotkliwe lecz zarazem bezwzględnie konieczne, gdyż przyczyniły się do eliminacji różnych strukturalnie wadliwych kosztów funkcjonowania. Stało się tak m.in. w przypadku rozwiązania długoterminowej (tj. 5-letniej) umowy najmu powierzchni biurowej w Poznaniu. Gdzie jednorazowy koszt tej operacji wiązał się z wydatkiem w kwocie 1,1 mln zł. Niemniej w dłuższej perspektywie osiągnięte z tego tytułu korzyści uwypuklą się po 19 miesiącach. Przekładając się na oszczędności nie mniejsze niż 1 mln zł. Po drugie, rezultaty kompleksowego programu naprawczego podlegają nieuchronnemu przesunięciu w czasie. Podyktowane jest to przede wszystkim koniecznością regulowania określonych zobowiązań dotyczących, np. ograniczenia kosztów osobowych czy też warunków rozwiązywania różnych umów w zakresie usług obcych. Oznacza to, że pożądane efekty uwidaczniają się z reguły nie szybciej niż dopiero po kilku miesiącach. Ponadto należy również zwrócić uwagę, że na nieco mniejszą wartość zrealizowanych po trzech kwartałach przychodów, wpłynęły niekorzystne czynniki popytowe.

Wybrane dane finansowe	Wybrane dane finansowe jednostkowe Delko [tys. PLN]		Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Delko [tys. PLN]	
	III kwartał 2012 okres od 01.01.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.	III kwartał 2012 okres od 01.01.2012r. do 30.09.2012r.	III kwartał 2011 okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.
Przychody ze sprzedaży	316 088	323 468	412 852	440 712
Amortyzacja	715	123	2 521	1 715
Zużycie materiałów i energii	993	218	4 995	3 129
Usługi obce	7 251	5 187	19 462	16 463
Podatki i opłaty	151	77	853	628
Wynagrodzenia	4 451	1 809	17 792	13 956
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	783	267	3 521	2 499
Pozostałe koszty rodzajowe	560	724	1 395	2 979
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	304 641	313 536	365 011	392 871
Zysk (strata) na sprzedaży	-3457	1 527	-2 698	6 472
Koszty finansowe	1 144	796	2 482	1 863
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<b>-3 617</b>	<b>2 291</b>	<b>-6 508</b>	<b>3 339</b>

Na dzień 30 września 2012 roku wartość aktywów Grupy Delko wynosiła 160 958 tys. zł i była wyższa w porównaniu z dniem 31 grudnia 2011 roku o 12,2 %. Przychody netto ze sprzedaży Grupy w okresie III kwartałów wyniosły 316 088 tys. zł i były niższe w porównaniu z analogicznym okresem o 6,3%. W okresie trzech kwartałów 2012 Grupa Kapitałowa Delko odnotowała stratę w wysokości 6 508 tys. zł . Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 2 217 tys. zł.

**4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.**

Poziom sprzedaży Grupy Delko podlega wahaniom w ciągu roku kalendarzowego. Wpływ na wynik sprzedaży I kwartału ma odtwarzanie stanów magazynowych przez dystrybutorów oraz zakupy chemii gospodarczej związane z porządkami w okresie wiosennym oraz przygotowaniem do Świąt Wielkanocnych. W III kwartale wpływ na wielkość sprzedaży ma sprzedaż produktów sezonowych typu kremy do opalania, produkty jednorazowe do grilla, przeciwko insektom itp. Druga połowa III kwartału zaznacza się przez zakupy artykułów chemii gospodarczej przez instytucje typu szkoły i firmy, w miesiącu wrześniu konsumenci indywidualni zazwyczaj przeprowadzają również porządki przed okresem jesienno-zimowym.. Wpływ na wielkość sprzedaży w IV kwartale ma skrócony okres handlu z uwagi na Święta Bożego Narodzenia oraz odpływ klientów do dużych sieci handlowych dzięki ofercie bonów zakupowych w których handel tradycyjny nie uczestniczy. Czwarty kwartał to również okres zwrotów niesprzedanych towarów sezonowych z III kwartału. W IV kwartale obserwuje się niższy poziom realizowanej sprzedaży, który sięga kilkunastu procent w porównaniu do pozostałych miesięcy



Źródło: Raporty kwartalne Delko S.A.

**5. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWÓRCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU**

Wyszczególnienie	Stan na 01.07.2012	Zwiększenie w tys. zł	Rozwiązanie w tys. zł	Stan na 30.09.2012
Odpis aktualizujący zapasy	73	64	14	123
-materiały	-	-	-	-
-towary	73	64	14	123

**6. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW**

Wyszczególnienie	Stan na 01.07.2012	Zwiększenie w tys. zł	Rozwiązanie w tys. zł	Stan na 30.09.2012
Odpis aktualizujący aktywów finansowych w tym	-	-	-	-
-Udziały i akcje	-	-	-	-
-Udzielone pożyczki	-	-	-	-
Odpis aktualizujący na rzeczowe aktywa trwałe	545	-	-	545
Odpis aktualizujący na wartości niematerialne i prawne	159	-	-	159
Odpis aktualizujący należności	1 686	55	215	1 526

**7. INFORMACJE O UTOWRZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW**

Wyszczególnienie	Stan na 01.07.2012	Zwiększenie w tys. zł	Wykorzystanie w tys. zł	Rozwiązanie w tys. zł	Stan na 30.09.2012
Rezerwa na odsetki	10	7	10	-	7
Rezerwa na premie	120	78	120	-	78
Rezerwa na urlopy	907	258	248	241	676
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	210	-	126	-	84
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	58	-	-	2	58
<b>Razem</b>	<b>1 305</b>	<b>343</b>	<b>504</b>	<b>242</b>	<b>901</b>

**8. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Tytuły od których utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011
Amortyzacja	78	18
Odpis na utratę wartości aktywów obrotowych	120	122
Odsetki naliczone niezapłacone	-	-
Rezerwy w tym;	1 302	234
- na premie i wynagrodzenia	53	33
- na urlopy	135	91
- na bonusy	1 017	104
- strata roku bieżącego	91	-
- na odprawy emerytalne	6	6
Strata roku poprzedniego	329	539
Wynagrodzenia i składki ZUS zapłacone w kolejnym roku	76	61
Pozostałe	207	70
Marża konsolidacyjna	74	95
<b>Razem</b>	<b>2 186</b>	<b>1 139</b>

## Tytuły, od których utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011
Amortyzacja	25	25
Przeszacowanie środków trwałych	484	505
Odpisy aktualizujące wartość wyceny	980	980
Leasing finansowy	30	56
Rezerwa na bonusy	1 056	29
Pozostałe	120	-
<b>Razem</b>	<b>2 695</b>	<b>1 595</b>

## Zmiany w aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Stan na 01.07.2012	Zwiększenie w tys. zł	Rozwiązanie w tys. zł	Stan na 30.09.2012
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 513	908	235	2 186
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 152	634	91	2 695

**9. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH NABYCIA SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

W danym okresie nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

**10. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

W danym okresie nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

**11. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

W danym okresie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

**12. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

Brak korekt błędów poprzednich okresów.

**13. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)**

Jednym z absolutnych priorytetów wdrażanego procesu restrukturyzacyjnego jest optymalizacja funkcjonowania Spółki i Grupy w warunkach dynamicznie zmieniającego się otoczenia rynkowego. Postrzeganego przez pryzmat nowych rynkowych szans rozwoju, a zarazem też realnych możliwości dalszego wzmocnienia pozycji lidera, w przechodzącej silnie przeobrażenia branży. Jednocześnie Zarząd DELKO nie bagatelizuje symptomów istotnego pogorszenia się warunków do prowadzenia działalności, odzwierciedlanych w postępującym pogarszaniu się podstawowych wskaźników makroekonomicznych kraju. Wśród czynników bezpośrednio związanych z realizowaną

działalnością biznesową, ze szczególną uwagą obserwowany jest pogłębiający się spadek dynamiki konsumpcji indywidualnej, wyrażony m.in. w monitorowanym przez GUS - tempie wzrostu sprzedaży detalicznej towarów ogółem. W kolejnych kwartałach 2012 r. (w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego = 100,0) wynosił on odpowiednio: 108,4 %, 102,7 % oraz 101,9 %.

Z kolei uwidaczniająca się na rynku finansowym (tj. giełdowym i kredytowym) podwyższona awersja do ryzyka, skutkująca zdecydowanie bardziej selektywnym podejściem do przedsiębiorstw handlowych, nie powinna w ocenie Zarządu - w istotny sposób negatywnie wpłynąć na strukturę finansową Grupy, ani też na jej relacje z sektorem bankowym. Wychodząc niejako naprzeciw tym zagrożeniom Spółka i jej Grupa, zarówno w znaczący sposób zredukowały ryzyko związane z kredytowaniem odbiorców, jak i też zdywersyfikowały podmiotową strukturę swego zadłużenia kredytowego. Grupa Kapitałowa DELKO funkcjonuje w branży o ograniczonej elastyczności popytu, która szczególnie w warunkach osłabienia koniunktury uwypukla cenioną zazwyczaj przez kredytodawców i inwestorów, stosunkowo dużą stabilność oraz przewidywalność w zakresie generowanych przychodów finansowych. Dodatkowo na wartość aktywów finansowych Grupy oraz jej zobowiązań finansowych mogą mieć też korzystny wpływ ostatnie decyzje Rady Polityki Pieniężnej. Pozwalające, z jednej strony - ustabilizować dodatnią, realną stopę procentową, z drugiej – obniżyć cenę pieniądza na rynku, a tym samym zwiększyć jego ogólną dostępność.

#### **14. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POZYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

W danym okresie nie wystąpiło niespłacenie kredytu lub pożyczki lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

#### **15. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI.**

W Grupie Kapitałowej w III kwartale 2012 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi, które były istotne oraz zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

#### **16. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ**

W Grupie Kapitałowej nie zmieniono sposobu (metody) ustalania instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

#### **17. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW**

W Grupie Kapitałowej nie zmieniono klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

#### **18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Spółka nie emitowała i nie dokonywała spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Za okres sprawozdawczy nie były wypłacane, ani deklarowane dywidendy.

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

Po dniu na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie za III kwartał 2012 nie wystąpił zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki Delko i Grupy kapitałowej.

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

Zobowiązania warunkowe w tys.zł.

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	30.09.2012	31.12.2011
Blokada lokaty tytułem zabezpieczenia należności Oceanic S.A.	130	130
Poręczenie gwarancji bankowej Oceanic Sp. zo.o.	100	270
Gwarancja zapłaty należności Henkel	500	500
Gwarancja terminowej płatności IOG City Point Sp. zo.o.	420	276
Gwarancja terminowej płatności Szaj-Borkowski Spółka Jawna	162	162
Zastaw na zapasach (towary)	33 779	-
Poręczenie kredytu	25 000	36 000
Hipoteka	4 118	4118
Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	8 030	-
Cesja na należnościach	13 000	-

Gwarancja terminowej płatności Szaj-Borkowski na kwotę 162 tys. zł wygasła 17.10.2012 r.

W Grupie kapitałowej nie utworzono aktywów warunkowych.

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

### 1. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest dającym się wyodrębnić obszarem jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja produktów, towarów i usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów operacyjnych.

Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, że Delko S.A. prowadzi jednorodną działalność na rynku chemii gospodarczej i kosmetyków.

### 2. Segmenty geograficzne

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



**3. Główni klienci**

Głównymi klientami spółki są polskie hurtownie.

**Wyniki w poszczególnych segmentach geograficznych**

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża	Poznań
<b>30.09.2012</b>									
<b>Przychody ze sprzedaży</b>									
Przychody ze sprzedaży	316 088	69 739	44 682	8 195	19 917	41 951	36 157	42 169	1 222
Koszty działalności operacyjnej	319 545	69 045	44 623	9 079	20 389	41 397	34 957	41 842	2 038
<b>Razem</b>	<b>-3 457</b>	<b>694</b>	<b>59</b>	<b>-884</b>	<b>-472</b>	<b>554</b>	<b>1 200</b>	<b>327</b>	<b>-816</b>
<b>30.09.2011</b>									
<b>Przychody ze sprzedaży</b>									
Przychody ze sprzedaży	323 468	60 417	50 341	18 914	17 901	41 045	32 428	41 472	-
Koszty działalności operacyjnej	321 941	58 846	49 618	18 853	18 289	39 725	31 290	40 933	-
<b>Razem</b>	<b>1 527</b>	<b>1 571</b>	<b>723</b>	<b>61</b>	<b>-388</b>	<b>1 320</b>	<b>1 138</b>	<b>539</b>	<b>-</b>

**Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych**

**Przychody ze sprzedaży bez wyłączeń konsolidacyjnych**

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża	Poznań	Razem
<b>30.09.2012</b>										
<b>Przychody ze sprzedaży</b>										
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	153 529	68 797	43 795	8 140	19 620	41 654	35 805	41 514	0	412 854
Przychody ze sprzedaży między segmentami	162 559	942	887	55	297	297	352	655	1222	167 266
<b>Razem</b>	<b>316 088</b>	<b>69 739</b>	<b>44 682</b>	<b>8 195</b>	<b>19 917</b>	<b>41 951</b>	<b>36 157</b>	<b>42 169</b>	<b>1 222</b>	<b>580 120</b>
<b>30.09.2011</b>										
<b>Przychody ze sprzedaży</b>										
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	182 726	59 682	49 534	18 194	17 194	40 762	32 242	40 378	-	440 712
Przychody ze sprzedaży między segmentami	140 742	735	807	720	707	283	186	1094	-	145 274
<b>Razem</b>	<b>323 468</b>	<b>60 417</b>	<b>50 341</b>	<b>18 914</b>	<b>17 901</b>	<b>41 045</b>	<b>32 428</b>	<b>41 472</b>	<b>-</b>	<b>585 986</b>

**Przychody ze sprzedaży z wyłączeniami konsolidacyjnymi**

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża	Poznań	Eliminacje konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
<b>30.09.2012</b>											
<b>Przychody ze sprzedaży</b>											
Przychody ze sprzedaży towarów	310 910	68 047	44 014	7 724	19 753	40 424	35 351	40 595	164	163 907	403 075
Przychody ze sprzedaży usług	5 178	1692	668	471	164	1527	806	1574	1058	3361	9 777
<b>Razem</b>	<b>316 088</b>	<b>69 739</b>	<b>44 682</b>	<b>8 195</b>	<b>19 917</b>	<b>41 951</b>	<b>36 157</b>	<b>42 169</b>	<b>1 222</b>	<b>167 268</b>	<b>412 852</b>
<b>30.09.2011</b>											
<b>Przychody ze sprzedaży</b>											

Przychody ze sprzedaży towarów	319 314	58 851	49 344	18 297	17 568	39 687	31 367	40 540	-	143 479	431 489
Przychody ze sprzedaży usług	4 154	1 566	997	530	420	1 358	1 061	932	-	1 795	9 223
<b>Razem</b>	<b>323 468</b>	<b>60 417</b>	<b>50 341</b>	<b>18 827</b>	<b>17 988</b>	<b>41 045</b>	<b>32 428</b>	<b>41 472</b>	<b>-</b>	<b>145 274</b>	<b>440 712</b>

**Struktura przychodów ze sprzedaży**

Struktura przychodów ze sprzedaży	30.09.2012	30.09.2011
a) sprzedaż towarów	403 075	431 489
b) sprzedaż usług	9 777	9 223
<b>Przychody ogółem</b>	<b>412 852</b>	<b>440 712</b>

**Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży**

Wyszczególnienie	30.09.2012	Struktura 30.09.2012	30.09.2011	Struktura 30.09.2011
Śrem	224 760	54,4%	182 726	41,5%
Ostrowiec	49 667	12,0%	59 682	13,5%
Kielce	31 802	7,7%	49 534	11,2%
Ignatki	5 853	1,4%	18 194	4,1%
Olsztyn	14 230	3,4%	17 194	3,9%
Warszawa	29 908	7,2%	40 762	9,2%
Kraków	25 786	6,2%	32 242	7,3%
Łomża	29 958	7,3%	40 378	9,2%
Poznań	887	0,2%	-	-
<b>Razem</b>	<b>412 852</b>	<b>100,0%</b>	<b>440 712</b>	<b>100,0%</b>

**Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów**

Wyszczególnienie	30.09.2012	Struktura 30.09.2012	30.09.2011	Struktura 30.09.2011
Śrem	221 089	54,9%	178 742	41,4%
Ostrowiec	48 378	12,0%	58 647	13,6%
Kielce	31 229	7,7%	48 744	11,3%
Ignatki	5 429	1,3%	17 852	4,1%
Olsztyn	14 016	3,5%	16 921	3,9%
Warszawa	28 787	7,1%	39 687	9,2%
Kraków	25 189	6,2%	31 352	7,3%
Łomża	28 794	7,1%	39 544	9,2%
Poznań	164		-	-
<b>Razem</b>	<b>403 075</b>	<b>100,0%</b>	<b>431 489</b>	<b>100,0%</b>

**Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży usług**

Wyszczególnienie	30.09.2012	Struktura 30.09.2012	30.09.2011	Struktura 30.09.2011
Śrem	3 854	39,4%	3 984	43,2%
Ostrowiec	1 258	12,9%	1 035	11,2%
Kielce	497	5,1%	790	8,6%

Ignatki	350	3,6%	342	3,7%
Olsztyn	124	1,3%	273	3,0%
Warszawa	1 137	11,6%	1 075	11,7%
Kraków	601	6,1%	890	9,6%
Łomża	1 171	12,0%	834	9,0%
Poznań	786	8,0%	-	-
<b>Razem</b>	<b>9 777</b>	<b>100,0%</b>	<b>9 223</b>	<b>100,0%</b>

**Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów**

Wyszczególnienie	30.09.2012	30.09.2011
Chemia gospodarcza	154 597	167 221
Art. higieniczne i celulozowe	80 047	81 699
Kosmetyki	121 157	135 593
Marka Delko	14 908	13 453
Pozostałe	32 367	33 523
<b>Razem</b>	<b>403 075</b>	<b>431 489</b>

**23. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA**

W III kwartale b.r. wystąpiły czynniki mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Delko S.A. patrz.pkt.31.2.

**24. OPIS ORGAZNIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Patrz strona 7 „Skład Grupy Kapitałowej” niniejszej Informacji dodatkowej.

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

1. W III kwartale 2012r. Zarząd Spółki Delko S.A. nie dokonał połączenia Spółki Delko S.A. z żadną z jednostek zależnych.
2. W dniu 20 kwietnia 2012r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku, XII Wydziału Gospodarczego KRS zarejestrowane zostało połączenie Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. w Ignatkach (spółka przejmująca w 100% zależna od DELKO S.A.) z COSMETICS Sp. z o.o. (spółka przejmowana w 100% zależna od DELKO S.A.). Nazwa spółki została zmieniona na : „Cosmetics RDT”. Siedzibą nowej Spółki jest miasto Łomża. O projekcie połączenia w/w spółek zależnych, Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 19/2011 z dnia 30 grudnia 2011.

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

Zarząd Delko S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

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

Wyszczególnienie	Stan na 15.05.2012 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2011 r.)	Stan na 14.11.2012 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2012 r.)	
		Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1.246.985 (w tym bezpośrednio: 139.559 akcji; Doktor Leks S.A.: 1.107.426 akcji)	1.246.985	20,85%
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j.)	828.160 (w tym bezpośrednio: 455.760 akcji; P.H. Otto Sp. j. 372.400 akcji)	828.160	13,85%
Delkor Sp. z o.o. (udziałowcy: Pan Leszek Wójcik , Pan Tomasz Czapla, Pan Stefan Mielczarek)	751.360	751.360	12,56%
Kazimierz Luberda i Teresa Luberda	651.540 (w tym Kazimierz Luberda: 629.900akcji; Teresa Luberda: 21.640 akcji)	651.540	10,90%
Mirosław Nowel	539.650	539.650	9,02%
Aviva Investors Poland S.A.* (łącznie poprzez cztery fundusze inwestycyjne)	521.203	521.203	8,72%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	1.441.102	1.441.102	24,10%
<b>W sumie</b>	<b>5.980.000</b>	<b>5.980.000</b>	<b>100%</b>

**28. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI DELKO S.A. LUB UPRAWNIENÍ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁĘ ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ INFORMACJAMI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.**

Wyszczególnienie	Funkcja	Stan na 15.05.2012 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2011 r.)	Zwiększenie stanu posiadania w okresie od 15.05.2012 r. do 14.11.2012 r.	Zmniejszenie stanu posiadania w okresie od 15.05.2012 r. do 14.11.2012 r.	Stan na 14.11.2012 r. (dzień przekazania raportu za III kw. 2012 r.)
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	Prezes Zarządu	1.246.985 (w tym bezpośrednio: 139.559 akcji; Doktor Leks S.A.: 1.107.426 akcji)	-	-	1.246.985 (w tym bezpośrednio: 139.559 akcji; Doktor Leks S.A.: 1.107.426 akcji)
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o. Udziałowcem tej spółki jest również Pan Tomasz Czapla i Pan Stefan Mielczarek)	Wiceprezes Zarządu	751.360	-	-	751.360
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j.)	Wiceprezes Zarządu	828.160	-	-	828.160
Kazimierz Luberda (łącznie z żoną Teresą Luberdą)	Wiceprezes Zarządu	651.540	-	-	651.540

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

1. W dniach 10 lipca, 07 sierpnia oraz 20 sierpnia 2012 roku do spółki wpłynęły pozwy od poprzedniego zarządu tj. Andrzeja Worsztynowicza, Dawida Harsze i Dariusza Śmiejkowskiego tytułem odszkodowania oraz ochrony dóbr osobistych. Sumaryczna wartość pozwów nie przekracza 10% kapitałów własnych Delko S.A.
2. Wobec Delko S.A. nie toczą się inne postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Delko S.A..

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

Od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku Delko S.A. i spółki zależne nie udzieliły poręczenia kredytu/pożyczki/gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których jednorazowa wartość lub suma stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

1. W okresie od maja do września br. Spółka przechodziła restrukturyzację kadrową mającą na celu uproszczenie jej struktury organizacyjnej i procedur. W opinii Zarządu nowa, odchudzona struktura kadrowa jest efektywniejsza i lepiej dopasowana do potrzeb Spółki.
2. Na wynik finansowy III kw. w istotny sposób wpłynęła zawarta w sierpniu br. ugoda dotycząca rozwiązania za porozumieniem stron umowy najmu lokalu użytkowego w Poznaniu. Całkowity koszt jednorazowych wydatków związanych z ugodą rozwiązania umowy najmu wyniósł w trzecim kwartale 1,1 mln zł. W opinii Zarządu ten jednorazowy wydatek umożliwi przyszłe oszczędności na kosztach eksploatacji lokalu użytkowego.
3. W minionym okresie nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.
4. Spółka Delko S.A. realizuje zobowiązania na bieżąco.

**32. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.**

Finalizowany w ramach Spółki i Grupy proces restrukturyzacji nie ogranicza się jedynie do działań *stricte* sanacyjnych. Obok przedsięwzięć związanych z redukcją strukturalnych balastów kosztowych, realizowanych m.in. poprzez wykorzystanie efektu synergii Grupy, nie mniej uwagi poświęca się czynnościom, których celem jest uaktywnienie pełni możliwości wzrostowych. Wynikających m.in. z określonej przewagi rynkowej, a mającej swoje źródła w niemal dwóch dekadach doświadczeń branżowych. W tym także tych wyniesionych z okresów naznaczonych powolnieniem koniunktury, z których Spółka wychodziła najczęściej wzmocniona. Poprzez m.in. dostosowywanie oferty produktowej do zmieniającej się struktury efektywnego popytu, a także umiejętnym dyskontowaniu szans jakie tego typu przeobrażeniom sektorowym zazwyczaj wtedy towarzyszą.

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.11.2012	Bernadeta Nowak	Główna Księgowa	

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.11.2012	Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	
14.11.2012	Wojciech Szymon Kowalski	Wiceprezes Zarządu	
14.11.2012	Leszek Wójcik	Wiceprezes Zarządu	
14.11.2012	Miroslaw Jan Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu	
14.11.2012	Kazimierz Luberda	Wiceprezes Zarządu	