



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok

Delko Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

Delko Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 16 grudnia 1994 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Śremie, ulicy Gostyńskiej 51.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- 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.

Spółka została wpisana w dniu 5 lipca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000024517.

Spółka posiada numer NIP 7851003396 nadany w dniu 16 marca 1995 roku oraz symbol REGON 630306168 nadany w dniu 21 listopada 2013 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2014 roku, wynosił 5 980 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 43 373 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 22.5 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1 436 976	1 436 976	1	24,03%
Delkor Sp. z o.o.	870 200	870 200	1	14,55%
Mirosław Jan Dąbrowski	1 013 510	1 013 510	1	16,95%
Mirosław Nowel	539 650	539 650	1	9,02%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	2 119 664	2 119 664	1	35,45%
Razem	5 980 000	5 980 000		100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 27 kwietnia 2015 roku w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiły zmiany właścicieli Spółki. Na dzień 31 grudnia 2013 struktura własności kapitału zakładowego była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1 246 985	1 246 985	1	20,85%
Mirosław Jan Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez PH Otoo Sp.j.)	828 160	828 160	1	13,85%
Delkor Sp. z o.o.	751 360	751 360	1	12,56%
Kazimierz Luberda i Teresa Luberda	651 540	651 540	1	10,90%
Mirosław Newel	539 650	539 650	1	9,02%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	1 962 305	1 962 305	1	32,82%
Razem	5 980 000	5 980 000		100%

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej DELKO S.A. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie 4 informacji objaśniających do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 27 kwietnia 2015 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Dariusz Kawecki – Prezes Zarządu,
- Leszek Wójcik – Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Jan Dąbrowski – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 27 kwietnia 2015 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki zmienił się w następujący sposób:

- 2 lipca 2014 roku Kazimierz Luberda złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k, w imieniu której działał biegły rewident Ryszard Maciejewski, nr ewidencyjny 7392. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2014 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2013 rok w kwocie 5 652 tysięcy złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 10 lipca 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Bartosz Uchman, nr ewidencyjny 11991.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 30 października 2014 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 15 stycznia 2015 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przeprowadziliśmy od 23 marca 2015 roku do 27 kwietnia 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki od 23 marca 2015 roku do 27 marca 2015 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia

bezsronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 27 kwietnia 2015 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego System FK Tema, wersja 12.9.10 w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2013 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2014 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA TRWAŁE	37 241	38 136	41 741
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	194	259	223
Rzeczowe aktywa trwałe	363	653	1 604
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	124	124	124
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	36 367	36 392	38 632
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193	708	1 158
AKTYWA OBROTOWE	30 583	40 619	36 274
Zapasy	777	355	476
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25 735	35 820	33 607
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	49	-	53
Pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 425	3 665	1 425
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40	67	82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	557	712	631
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	24
AKTYWA RAZEM:	67 824	78 755	78 039
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
KAPITAŁ WŁASNY	43 373	38 005	32 353
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	110	218	831
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	-	101	817
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95	104	14
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15	13	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	24 341	40 532	44 855
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 653	16 119	21 962
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	39	51	115
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 727	23 177	21 914
Leasing finansowy	156	722	792
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	766	463	72
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	67 824	78 755	78 039

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

9 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2014	2013	2012
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	362 345	389 307	393 916
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	359 116	386 359	397 529
Pozostałe przychody operacyjne	395	157	80
Pozostałe koszty operacyjne	659	140	1 162
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 965	2 965	(4 695)
Przychody finansowe	3 684	4 342	2 034
Koszty finansowe	749	1 114	1 523
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 900	6 193	(4 184)
Podatek dochodowy	532	541	(1 044)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 368	5 652	(3 140)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	5 368	5 652	(3 140)

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

10 Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2014	2013	2012
Zysk (strata) netto	5 368	5 652	(3 140)
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE			
Pozycje nie przenoszone do wyniku			
Przeszacowanie środków trwałych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku			
Pozycje przenoszone do wyniku			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych			
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku			
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	5 368	5 652	(3 140)
Całkowite dochody			

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2012, 2013 i 2014, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013	2012
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		362 345	389 307	393 916
wynik finansowy netto (tys. zł)		5 368	5 652	(3 140)
kapitały własne (tys. zł)		43 373	38 005	32 353
suma aktywów (tys. zł)		67 824	78 755	78 039
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	7,9%	7,2%	-4,0%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	14,1%	17,5%	-9,2%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	0,9%	0,8%	-0,9%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,0	0,8
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	27	34	31
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej – amortyzacja – koszty pracy)	16	15	21
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszty działalności operacyjnej	1	0	0
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	64,1%	48,5%	42,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	36,1%	51,7%	58,5%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,0	0,9	3,7
od grudnia do grudnia (%)		-1,0	0,7	2,4

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** wskaźniki dotyczące roku 2012 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 6 informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

15 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

16 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Bartosz Uchman



Biegły Rewident nr 11991

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 27 kwietnia 2015 roku.