



GRUPA KAPITAŁOWA DELKO

**Skonsolidowany śródroczny
raport kwartalny
za I kwartał 2014 roku**

Prezentowany wg Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Dnia 15. Maja 2014 roku

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie	5
Skład Grupy Kapitałowej	6
I. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31. marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	7
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane	7
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”	8
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – skonsolidowane	9
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – skonsolidowane	11
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów – skonsolidowane	12
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym– skonsolidowane	13
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – skonsolidowane	15
II. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31. marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	17
Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe	17
Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”	18
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – jednostkowe	19
Sprawozdanie z całkowitych dochodów – jednostkowe	21
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów – jednostkowe	22
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – jednostkowe	23
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – jednostkowe	25
III. Informacja dodatkowa do raportu okresowego (Qsr) Grupy Kapitałowej Delko za I kwartał 2014 roku	27
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	27
2. zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....	40
3. opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	42
4. objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	42
5. informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	42
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.....	42
7. informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	43
8. informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	43
9. informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	44
10. informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	44
11. informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	44
12. wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	44
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).....	44
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	44
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	44
16. w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....	44
17. informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	45
18. informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	45
19. informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	45
20. wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	45
21. informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	45
22. Informacje o przychodach i wynikach przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne.....	46
23. inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	49
24. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	49
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	49
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	49
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	50
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	50
29. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	51
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.....	51

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 51
32. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią oraz Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 51

WPROWADZENIE**Skonsolidowany raport kwartalny Delko S.A. za I kwartał 2014 roku („Raport”) zawiera:**

- I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
- II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 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 30.09.2013	Udział procentowy Grupy na dzień 30.09.2012
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	Blue Stop Sp. z o.o.	Śrem	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	100,00
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 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 z ograniczoną odpowiedzialnością 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 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 Blue Stop Sp. z o.o. jest Śrem, ulica Gostyńska 51. 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 Sad Rejonowy w Krakowie Śródmieście, XI 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 31. MARCA 2014 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARDOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	124 242	135 424	29 656	32 446
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 520	2 136	602	512
Zysk (strata) brutto	1 962	1 462	468	350
Zysk (strata) netto	1 588	1 117	379	268
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	325	-1 351	78	-324
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-246	-42	-59	-10
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	148	1 054	35	253
Przepływy pieniężne netto, razem	227	-339	54	-81
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,27	0,19	0,06	0,04
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa, razem	140 915	120 856	33 782	29 142
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	96 451	77 981	23 123	18 803
Zobowiązania długoterminowe	4 158	4 028	997	971
Zobowiązania krótkoterminowe	92 293	73 953	22 126	17 832
Kapitał własny	44 464	42 875	10 660	10 338
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 434	1 442
Liczba akcji (w szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,44	7,17	1,78	1,73

Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

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

poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.03.2014 r. oraz 31.12.2013 r.

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 I kwartału 2014r. oraz I kwartału 2013r.

Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2014 r. (w zł)	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2013 r. (w zł)
Styczeń	4,2368	4,1870
Luty	4,1602	4,1570
Marzec	4,1713	4,1774
Grudzień	-	4,1472

Kurs średni arytmetyczny za okres I-III 2014 r.

4,1894

Kurs średni arytmetyczny za okres I-III 2013 r.

4,1738

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2014r. koniec kwartału 2014	stan na 31.12.2013r. koniec poprzedniego kwartału 2013	stan na 31.03.2013r. koniec kwartału 2013	stan na 31.12.2012r. koniec poprzedniego kwartału 2012
A. Aktywa trwałe	31 318	31 375	35 104	34 736
1. Wartość firmy	12 597	12 597	12 597	12 597
2. Inne wartości niematerialne	684	763	1 149	1 236
3. Rzeczowe aktywa trwałe	15 836	15 959	17 357	18 108
4. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
5. Należności długoterminowe	0	0	0	0
6. Aktywa finansowe	0	0	41	41
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 201	2 056	3 960	2 754
B. Aktywa obrotowe	109 597	89 481	113 039	91 767
1. Zapasy	32 048	27 178	31 127	27 742
2. Należności z tytułu dostaw i usług	73 753	58 820	77 587	60 019
3. Należności pozostałe	1 491	1 614	1 904	1 443
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	178	92	380	348
5. Aktywa finansowe	0	0	0	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 653	1 426	1 497	1 836
7. Rozliczenia międzyokresowe	474	351	544	379
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	0	0	24
AKTYWA OGÓLEM	140 915	120 856	148 143	126 527

Pasywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2014r. koniec kwartału 2014	stan na 31.12.2013r. koniec poprzedniego kwartału 2013	stan na 31.03.2013r. koniec kwartału 2013	stan na 31.12.2012r. koniec poprzedniego kwartału 2012
A. Kapitał własny	44 464	42 875	40 040	38 922
I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	38 245	36 736	33 626	32 705
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980	5 980
2. Kapitał zapasowy	27 891	33 241	31 195	32 619
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	296	-10 455	-7 039	-2 308
5. Zyski (strata) netto	1 508	5 400	920	-6 156
6. Wynik na nabyciu dodatkowych udziałów jednostki zależnej	0	0	0	0
II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	6 219	6 139	6 414	6 217
B. Zobowiązania długoterminowe	4 158	4 028	6 666	5 870
1. Kredyty bankowe	1 823	1 880	2 051	2 108
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	220	413	1 691	2 110
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
4. Zobowiązania pozostałe	0	0	0	0
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 026	1 644	2 868	1 595
6. Rezerwy na inne zobowiązania	89	91	56	57
C. Zobowiązania krótkoterminowe	92 293	73 953	101 437	81 735
1. Kredyty bankowe	45 325	44 300	47 892	45 848
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 860	1 816	1 530	1 692
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41 021	23 217	48 560	30 029
4. Zobowiązania pozostałe	2 451	3 112	2 265	3 100
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	216	354	278	374
6. Rezerwy na zobowiązania	1 420	1 154	912	692
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	0	0	0	0
PASYWA OGÓŁEM	140 915	120 856	148 143	126 527

Wartość księgowa (w zł)	44 464 000	42 875 000	40 040 000	38 922 000
Liczba akcji (w szt)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,44	7,17	6,70	6,51
Przewidywana liczba akcji	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,44	7,17	6.70	6,51

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r.	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013r. do 31.03.2013r.
A. Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	124 242	135 424
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	4 058	3 141
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	120 184	132 283
II. Koszty działalności operacyjnej	121 901	133 427
1. Amortyzacja	598	722
2. Zużycie materiałów i energii	1 362	1 366
3. Usługi obce	5 979	5 580
4. Podatki i opłaty	215	219
5. Wynagrodzenia	4 570	4 938
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	855	879
7. Pozostałe koszty rodzajowe	313	275
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	108 009	119 448
III. Zysk (strata) na sprzedaży	2 341	1 997
1. Pozostałe przychody operacyjne	313	346
2. Pozostałe koszty operacyjne	134	207
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 520	2 136
1. Przychody finansowe	7	28
2. Koszty finansowe	565	702
V. Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej	1 962	1 462
1. Podatek dochodowy	374	345
VI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 588	1 117
B. Działalność zaniechana		
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	1 588	1 117
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 508	920
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	80	197

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r.	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013r. do 31.03.2013r.
I. Zysk (strata) netto za okres	1 588	1 117
II. Inne całkowite dochody	1	1
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-
3. Skutki aktualizacji aktywów trwałych	1	1
4. Zyski i straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	-	-
5. Udziały w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-
6. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
III. Inne całkowite dochody netto	-	-
IV. Całkowity dochód netto za okres, w tym	1 589	1 118
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 509	921
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	80	197

Wyszczególnienie	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r.	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013r. do 31.03.2013r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.)	5 980 000	5 980 000
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,27	0,19

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
Na dzień 01 stycznia 2014 roku	5 980	33 241	2 570	-10 455	0	5 400	36 736	6 139	42 875
Całkowite dochody	-	-	-	1	-	1 508	1 509	80	1 589
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	-	80	80
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	1 508	1 508	-	1 508
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	1	-	-	1	-	1
Zysk (strata) nabytych dodatkowych udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-5 350	-	10 750	-	-5 400	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-5 350	-	10 750	-	-5 400	-	-	-
Na dzień 31 marca 2014 roku	5 980	27 891	2 570	296	0	1 508	38 245	6 219	44 464

Za okres 01.01-31.12.2013 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
Na dzień 01 stycznia 2013 roku	5 980	32 619	2 570	-2 308	-	-6 156	32 705	6 217	38 922
Całkowite dochody	-	-	-	6	-	5 400	5 406	672	6 078
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	-	672	672
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	5 400	5 400	-	5 400
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	6	-	-	6	-	6
Zysk (strata) nabytych udziałów spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	622	-	-8 153	-	6 156	-1 375	-750	-2 125
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-3 895	-	-605	-	-	-	-750	-750
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	-1 375	-	-	-1 375	-	-1 375
Podział wyniku finansowego	-	4 517	-	-6 173	-	6 156	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	5 980	33 241	2 570	-10 455	0	5 400	36 736	6 139	42 875

15. maja 2014 rok

w tys. złotych

Za okres 01.01-31.03. 2013 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 udziałowcom niesprawującym kontroli	Razem
Na dzień 01 stycznia 2013 roku	5 980	32 619	2 570	-2 308	0	-6 156	32 705	6 217	38 922
Całkowite dochody	-	-	-	1	-	920	921	197	1 118
Zysk mniejszościowy	-	-	-	-	-	-	-	197	197
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	920	920	-	920
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	1	-	-	1	-	1
Zysk (strata) nabytych udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-1 424	-	-4732	-	6156	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-1 424	-	-4 732	-	6 156	-	-	-
Na dzień 31 marca 2013 roku	5 980	31 195	2 570	-7 039	0	920	33 626	6 414	40 040

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł.)	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r.	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013r. do 31.03.2013r.
A. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	1 962	1 462
II. Korekty	-1 637	-2 813
1. Amortyzacja	598	722
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	505	528
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-23	10
5. Zmiana stanu rezerw	513	1 271
6. Zmiana stanu zapasów	-4 441	-3 314
7. Zmiana stanu należności	-14 896	-45 794
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 005	45 339
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-451	-1 301
10. Podatek dochodowy zapłacony	-182	-322
11. Inne korekty	-265	48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	325	-1 351
B. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	21	34
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	21	34
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
4. Inne wpływy	-	-
II. Wydatki	267	76
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	267	76
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-	-
3. Udzielone pożyczki	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-246	-42
C. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	4 313	3 993
1. Wpływy z emisji akcji	-	-
2. Kredyty bankowe	4 282	3 949
3. Odsetki	7	44
4. Inne wpływy finansowe	24	-
II. Wydatki	4 165	2 939
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	-
3. Spłata kredytów bankowych	3 314	1 962
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	273	405
5. Odsetki	512	572
6. Inne wydatki finansowe	66	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	148	1 054

D. PRZEPIŁY WY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	227	-339
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	227	-339
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 426	1 836
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 653	1 497
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31. MARCA 2014 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31. MARCA 2014 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARDOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	97 092	104 214	23 176	24 969
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	798	139	190	33
Zysk (strata) brutto	586	-134	140	-32
Zysk (strata) netto	469	-133	112	-32
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 432	869	819	208
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	1 492	-	357
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 318	-2 301	-792	-551
Przepływy pieniężne netto, razem	114	60	27	14
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,08	-0,02	0,02	- 0,01
Wybrane jednostkowe dane finansowe	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa, razem	95 474	81 443	22 888	19 638
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	57 000	43 438	13 665	10 474
Zobowiązania długoterminowe	294	218	70	53
Zobowiązania krótkoterminowe	56 706	43 220	13 594	10 421
Kapitał własny	38 474	38 005	9 224	9 164
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 434	1 442
Liczba akcji (w szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,43	6,36	1,54	1,53

Kursy EUR użyte do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.03.2014r. oraz 31.12.2013r.
- 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 I kwartału 2014r. oraz I kwartału 2013r.

Zestawienie kursów EUR użytych do przeliczenia „Wybranych danych finansowych”

Miesiąc	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2014 r. (w zł)	Kurs średni wg tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca 2013r. (w zł)
Styczeń	4,2368	4,1870
Luty	4,1602	4,1570
Marzec	4,1713	4,1774
Grudzień	-	4,1472

Kurs średni arytmetyczny I-III 2014 r.

4,1894

Kurs średni arytmetyczny I-III 2013 r.

4,1738

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej

Aktywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2014r. koniec kwartału 2014	stan na 31.12.2013r. koniec poprzedniego kwartału 2013	stan na 31.03.2013r. koniec kwartału 2013	stan na 31.12.2012r. koniec poprzedniego kwartału 2012
A. Aktywa trwałe	37 883	38 012	42 294	41 617
1. Inne wartości niematerialne	241	259	222	223
2. Rzeczowe aktywa trwałe	504	653	1 228	1 604
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
4. Należności długoterminowe	-	-	-	-
5. Aktywa finansowe długoterminowe	36 392	36 392	38 632	38 632
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	746	708	2 212	1 158
B. Aktywa obrotowe	57 591	43 431	55 142	38 031
1. Zapasy	2 044	355	203	476
2. Należności z tytułu dostaw i usług	50 716	37 591	52 423	34 797
3. Należności pozostałe	256	1 041	283	567
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	30	-	53	53
5. Aktywa finansowe krótkoterminowe	3 665	3 665	1 425	1 425
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	826	712	691	631
7. Rozliczenia międzyokresowe	54	67	64	82
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	-	24
AKTYWA OGÓLEM	95 474	81 443	97 436	79 672

Pasywa (w tys. zł)	stan na 31.03.2014r. koniec kwartału 2014	stan na 31.12.2013r. koniec poprzedniego kwartału 2013	stan na 31.03.2013r. koniec kwartału 2013	stan na 31.12.2012r. koniec poprzedniego kwartału 2012
A. Kapitał własny	38 474	38 005	32 220	32 353
1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980	5 980
2. Kapitał zapasowy	27 573	27 573	27 573	27 573
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 882	-3 770	-3 770	-630
5. Zyski (strata) netto	469	5 652	-133	-3 140
B. Zobowiązania długoterminowe	294	218	1 628	831
1. Kredyty bankowe	-	-	-	-
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	101	562	817
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
4. Zobowiązania pozostałe	-	-	-	-
5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	259	104	1 066	14
6. Rezerwy na inne zobowiązania	13	13	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	56 706	43 220	63 588	46 488
1. Kredyty bankowe	20 023	23 177	20 009	21 914
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	703	722	686	792
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 032	17 890	40 918	23 155
4. Zobowiązania pozostałe	429	917	1 803	440
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	42	51	75	115
6. Rezerwy na zobowiązania	477	463	97	72
D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
PASYWA OGÓLEM	95 474	81 443	97 436	79 672

Wartość księgowa (w zł)	38 474 000	38 005 000	32 220 000	32 353 000
Liczba akcji (w szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,43	6,36	5,39	5,41
Przewidywana liczba akcji (w szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,43	6,36	5,39	5,41

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r.	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013r. do 31.03.2013r.
A. Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	97 092	104 214
a) w tym od jednostek powiązanych	51 837	52 204
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 035	1 384
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	95 057	102 830
II. Koszty działalności operacyjnej	96 293	104 163
1. Amortyzacja	166	219
2. Zużycie materiałów i energii	131	126
3. Usługi obce	2 512	2 034
4. Podatki i opłaty	18	21
5. Wynagrodzenia	570	907
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	60	83
7. Pozostałe koszty rodzajowe	43	59
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	92 793	100 714
III. Zysk (strata) na sprzedaży	799	51
1. Pozostałe przychody operacyjne	4	89
2. Pozostałe koszty operacyjne	5	1
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	798	139
1. Przychody finansowe	67	10
2. Koszty finansowe	279	283
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	586	-134
1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia	-	-
VI. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	586	-134
1. Podatek dochodowy	117	-1
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	469	-133
B. Działalność zaniechana		-
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-
C. Zysk (strata) netto za okres	469	-133

Jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r.	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013r. do 31.03.2013r.
I. Zysk (strata) netto za okres	469	-133
II. Inne całkowite dochody	-	-
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-
3. Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-
4. Zyski i straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	-	-
5. Udziały w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-
6. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
III. Inne całkowite dochody netto	-	-
IV. Całkowity dochód netto za okres	469	-133

Wyszczególnienie	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r.	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013r. do 31.03.2013r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (szt.)	5 980 000	5 980 000
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)	0,08	-0,02

Sprawozdanie jednostkowe zmian w kapitale własnym

Za okres 01.10.-31.10.2013 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
Na dzień 01 stycznia 2014 roku	5 980	27 573	2 570	-3 770	5 652	-	38 005
Całkowite dochody	-	-	-	-	469	-	469
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	469	-	469
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	5 652	-5 652	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	5 652	-5 652	-	-
Na dzień 31 marca 2014 roku	5 980	27 573	2 570	1 882	469	-	38 474

Za okres 01.01.-31.12.2013 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
Na dzień 01 styczeń 2013 roku	5 980	27 573	2 570	-630	-3 140	-	32 353
Całkowite dochody	-	-	-	-	5 652	-	5 652
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	5 652	-	5 652
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-3 140	3 140	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-3 140	3 140	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	5 980	27 573	2 570	-3 770	5 652	-	38 005

Za okres 01.01.-31.03.2013 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
Na dzień 01 stycznia 2013 roku	5 980	27 573	2 570	-630	-3 140	-	32 353
Całkowite dochody	-	-	-	-	-133	-	-133
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-133	-	-133
Skutki aktualizacji aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-3 140	3 140	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-3 140	3 140	-	-
Na dzień 31 marca 2013 roku	5 980	27 573	2 570	-3 770	-133	-	32 220

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł.)	I kwartał 2014 okres od 01.01.2014r. do 31.03.2014r.	I kwartał 2013 okres od 01.01.2013r. do 31.03.2013r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	586	-134
II. Korekty	2 846	1 003
1. Amortyzacja	166	219
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	49	225
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	169	1 077
6. Zmiana stanu zapasów	-1 689	273
7. Zmiana stanu należności	-12 370	-17 342
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 645	17 588
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-112	-1 037
10. Podatek dochodowy zapłacony	-30	-
11. Inne korekty	18	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	3 432	869
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	-	1 524
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	24
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-
3. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
4. Inne wpływy z pożyczki	-	1 500
II. Wydatki	-	32
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	32
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-	-
3. Spłacone pożyczki	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-	1 492
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	213	46
1. Wpływy z emisji akcji	-	-
2. Kredyty bankowe	-	-
3. Odsetki	189	46
4. Inne wpływy finansowe	24	-
II. Wydatki	3 531	2 347
1. Nabycie akcji własnych	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	-
3. Spłata kredytów bankowych	3 154	1 905
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	97	171
5. Odsetki	238	271
6. Inne wydatki finansowe	42	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 318	-2 301

D. PRZEPL YWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	114	60
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	114	60
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	712	631
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	826	691
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

III. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU OKRESOWEGO (Qsr) GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO ZA I KWARTAŁ 2014 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., Blue stop(dawniej Soliko) 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 niesprawującym kontroli wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców niesprawujących kontroli do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

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. Jakąkolwiek 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 niebędącej ich wartością godziwą, lecz oszacowanej dla potrzeb przejęcia wartości;
- zakup po okazyjnej cenie.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa powinna:

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

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 redukowane są do nieujętych strat aktuarialnych i kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżek przyszłych składek emerytalnych.

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w 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 w ramach Grupy Kapitałowej Delko przedstawia poniższa tabela.

Nazwa spółki	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Delko S.A.	51 713	52 135	10	34
Delko OTTO Sp. z o.o.	240	125	14 205	15 216
Cosmetics RDT Sp. z o. o.	60	-	14 974	14 351
Nika Sp. z o.o.	155	64	4 373	3 537
PH Ama Sp. z o.o.	18	4	8 459	9 687
Frog MS Delko Sp. z o.o.	14	44	10 179	9 547
Blue stop (Soliko) Sp. z o.o.	-	-	-	-

Nazwa spółki	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Delko S.A.	124	70	991	843
Delko OTTO Sp. z o.o.	275	256	29	11
Cosmetics RDT Sp. z o. o.	173	167	21	8
Nika Sp. z o.o.	41	29	21	18
PH Ama Sp. z o.o.	160	122	23	39
Frog MS Delko Sp. z o.o.	161	106	47	8
Blue stop (Soliko) Sp. z o.o.	201	180	3	3

Nazwa spółki	Zobowiązania		Należności	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Delko S.A.	695	1 947	25 875	25 960
Delko OTTO Sp. z o.o.	4 388	4 080	312	149
Cosmetics RDT Sp. z o. o.	10 914	11 504	153	231
Nika Sp. z o.o.	1 865	942	157	1 541
PH Ama Sp. z o.o.	3 069	2 780	86	-
Frog MS Delko Sp. z o.o.	4 932	5 560	52	39
Blue stop (Soliko) Sp. z o.o.	931	1 182	159	75

Nazwa spółki	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Delko S.A.	67	10	-	4
Delko OTTO Sp. z o.o.	-	-	-	-
Cosmetics RDT Sp. z o. o.	-	-	59	-
Nika Sp. z o.o.	-	-	-	-
PH Ama Sp. z o.o.	-	4	-	-
Frog MS Delko Sp. z o.o.	-	-	-	-
Blue stop (Soliko) Sp. z o.o.	-	-	8	10

-

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

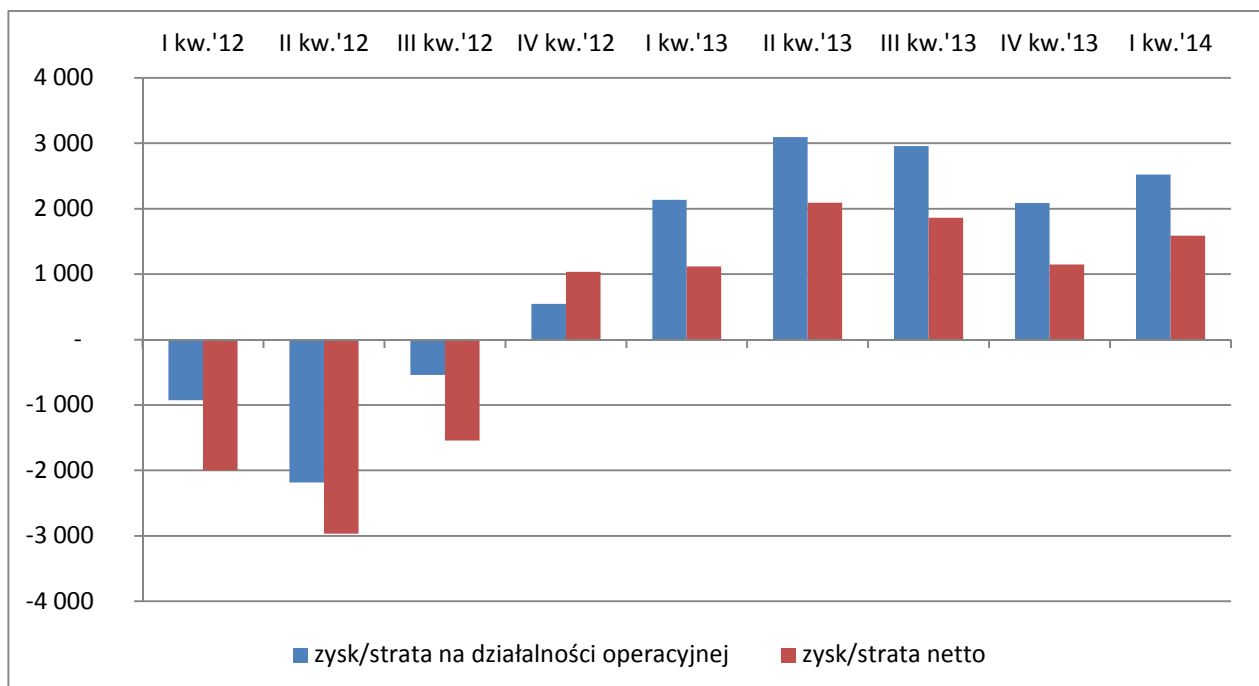
W I kwartale bieżącego roku Grupa Kapitałowa Delko wypracowała zysk netto w wysokości 1,59 mln zł w porównaniu do 1,12 mln zł w I kwartale roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 42%.

Jednocześnie płynność finansowa Grupy uległa poprawie. Znaczna część płatności do dostawców była regulowana w formie skróconych płatności, co w połączeniu z uruchomionym system kontrolingu kosztów poprawiło rentowność Grupy.

Przychody były o 8% niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spadek przychodów związany jest z okresowym spadkiem dynamiki w handlu (negatywna zmiana nastrojów konsumenckich, spowodowana także wydarzeniami politycznymi (wydarzenia na Ukrainie), niekorzystny układ dni roboczych (długi weekend 1-6 stycznia), przesunięcie Świąt Wielkanocnych na koniec kwietnia, itp.) Na spadek przychodów miała też znaczny wpływ transakcja sprzedaży kluczowych marek przez firmę Cussons firmie Henkel (obie firmy są ważnymi dostawcami Grupy) – co spowodowało krótkotrwały, silny spadek sprzedaży tych produktów. W tym samym czasie reorganizacja obszaru handlowego u innego ważnego dostawcy – Nivea – i przedłużające się z tego tytułu negocjacje między stronami spowodowały z kolei spadek sprzedaży kosmetyków.

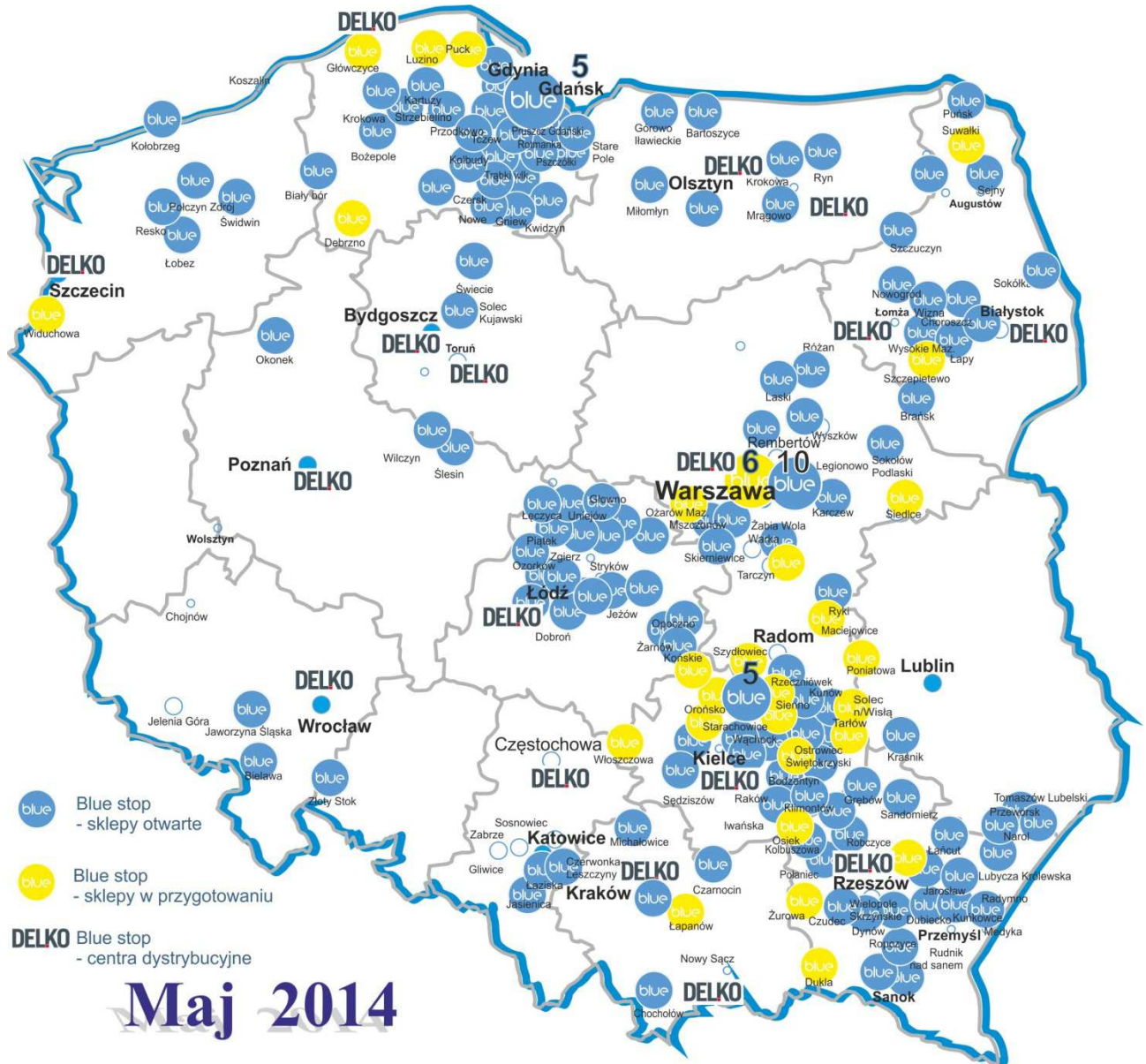
Mimo zbiegu tych wydarzeń w I kwartale – sprzedaż w kolejnych kwartałach powinna być zdecydowanie powyżej dynamiki rynku - a to z powodu wdrażanej w Grupie nowej strategii zarządzania sprzedażą oraz dynamicznego rozwoju sklepów w ramach projektu Blue Stop.

Skonsolidowany kwartalny zysk operacyjny i zysk netto (w tys. zł) za ostatnie 9 kwartałów prezentuje poniższy wykres



Grupa kapitałowa w dalszym ciągu intensywnie rozwija program franczyzowy - w porównaniu do danych publikowanych w ostatnim raporcie kwartalnym (141 sklepów) do programu przystąpiło kolejnych 15 sklepów i jest ich obecnie 156. Do końca bieżącego roku planowane jest pozyskanie kolejnych 45 sklepów.

Poniżej ilustracja pokazująca lokalizacje sklepów Blue Stop.



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

Na osiągnięte wyniki w I kwartale 2014 r. wpływ miał przedłużony weekend na początku roku. Sprzedaż hurtowa rozpoczęła się dopiero od 07. stycznia 2014 r. Na spadek przychodów miała też znaczny wpływ transakcja sprzedaży kluczowych marek przez firmę Cussons firmie Henkel (obie firmy są ważnymi dostawcami Grupy) – co spowodowało krótkotrwały, silny spadek sprzedaży tych produktów. W tym samym czasie reorganizacja obszaru handlowego u innego ważnego dostawcy – Nivea – i przedłużające się z tego tytułu negocjacje między stronami spowodowały z kolei spadek sprzedaży kosmetyków.

Jeżeli chodzi o sytuację w branży to nie uległa ona zmianie w ostatnim kwartale. Nadal kształtuje ją:

1. utrzymujące się spowolnienie gospodarcze,
2. pro oszczędnościowe nastroje konsumentów (koszyk zakupowy nie rośnie)
3. systematyczny rozwój tzw. rynku nowoczesnego, kosztem rynku tradycyjnego, na którym działają spółki grupy kapitałowej.

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

W układzie miesięcznym, na wielkość sprzedaży hurtowej wpływ ma przede wszystkim ilość dni roboczych w danym miesiącu. W skali kwartału ilość dni roboczych ma tendencje do wyrównywania się, z wyjątkiem kwartału IV, kiedy to niezależnie od dni tygodnia, na które przypadają dni świąteczne, sprzedaż hurtowa w branży chemii gospodarczej i kosmetyków odbywa się w praktyce tylko w 2 pierwszych dekadach grudnia – towar musi być odpowiednio wcześniej na półkach w segmencie detalicznym, żeby konsumenci mieli wystarczającą ilość czasu na zrobienie zakupów przedświątecznych. W przypadku chemii gospodarczej ma to dodatkowe znaczenie ze względu na przedświąteczne porządki.

W związku z powyższym skonsolidowane przychody ze sprzedaży w IV kwartale są niższe w porównaniu do innych kwartałów o ok.15%-20%.

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

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenie w tys. zł	Rozwiązanie w tys. zł	Stan na 31.03.2014
Odpis aktualizujący zapasy				
-materiały	-	-	-	-
-towary	103	8	-	111

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 01.01.2014	Zwiększenie w tys. zł	Rozwiązanie w tys. zł	Stan na 31.03.2014
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	345	-	-	345
Odpis aktualizujący należności	2 295	31	75	2 251

7. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenie w tys. zł	Wykorzystanie w tys. zł	Rozwiązanie w tys. zł	Stan na 31.03.2014
Rezerwa na odsetki	-	-	-	-	-
Rezerwa na premie i wynagrodzenie	653	184	135	12	690
Rezerwa na urlopy	501	556	361	-	696
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	-	90	56	-	34
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	91	-	-	2	89
Razem	1 245	830	552	14	1 509

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

Tytuły od których utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.12.2013
Amortyzacja	180	172
Odpis na utratę wartości aktywów obrotowych	183	190
Odsetki naliczone niezapłacone	74	175
Rezerwy w tym;	574	245
- na premie i wynagrodzenia	143	124
- na urlopy	137	91
- na bonusy	206	8
- strata roku bieżącego	-	-
- na odprawy emerytalne	9	22
- na należnościach	79	-
Strata roku poprzedniego	555	1 010
Wynagrodzenia i składki ZUS zapłacone w kolejnym roku	85	91
Pozostałe	439	72
Marża konsolidacyjna	111	101
Razem	2 201	2 056

Tytuły, od których utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.12.2013
Amortyzacja	146	124
Przeszacowanie środków trwałych	446	455
Odpisy aktualizujące wartość wyceny	933	934
Rezerwa na bonusy	424	6
Odsetki	74	-
Leasing finansowy	-	22
Pozostałe	3	103
Razem	2 026	1 644

Zmiany w aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014	Zwiększenie w tys. zł	Rozwiązanie w tys. zł	Stan na 31.03.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 056	1 048	903	2 201
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 644	974	592	2 026

9. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH 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 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)

W stosunku do informacji zawartych w poprzednim raporcie sytuacja gospodarcza Polski oraz warunki prowadzenie działalności nie uległy zmianom.

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 I kwartale 2014 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 UPRZYWILEJOWANE.

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 I kwartał 2014 nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki Delko S.A. 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	
	31.03.2014	31.12.2013
Gwarancja bankowa terminowej płatności na rzecz Oceanic Sp. z o.o.	100	100
Poręczenie gwarancji bankowej Oceanic Sp. z o.o.	100	100
Gwarancja terminowej płatności IOG City Point Sp. z o.o.	410	410
Gwarancja bankowa terminowej płatności	267	267
Zastaw na zapasach (towary)	31 438	31 438
Poręczenie kredytu	20 500	20 500
Hipoteka	22 318	22 318
Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	14 000	14 000
Cesja na należnościach	34 000	34 000
Razem	123 133	123 133

Aktywa warunkowe w tys. zł.

Wyszczególnienie	Wartość aktywa	
	31.03.2014	31.12.2013
Wpis do hipoteki książki wieczystej lokalu jako zabezpieczenie należności	150	150
Razem	150	150

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
31.03.2014									
Przychody ze sprzedaży									
Przychody ze sprzedaży	97 311	20 557	13 801	-	5 788	11 944	14 391	13 786	-
Koszty działalności operacyjnej	96 443	19 908	14 240	-	5 653	11 737	13 703	13 504	-
Razem	868	649	-439	-	135	207	688	282	-
31.03.2013									
Przychody ze sprzedaży									
Przychody ze sprzedaży	104 394	22 127	13 656	375	6 970	13 701	13 775	13 728	-
Koszty działalności operacyjnej	104 263	21 659	13 747	367	6 865	13 255	13 032	13 495	-
Razem	131	468	-91	8	105	446	743	233	-

Przychody ze sprzedaży segmentów geograficznych

Przychody ze sprzedaży bez wyłączeń konsolidacyjnych

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża	Poznań	Razem
31.03.2014										
Przychody ze sprzedaży										
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	45 273	20 141	13 505	-	5 775	11 767	14 216	13 565	-	124 242
Przychody ze sprzedaży między segmentami	52 038	416	296	-	13	177	175	221	-	53 336
Razem	97 311	20 557	13 801	-	5 788	11 944	14 391	13 786	-	177 578
31.03.2013										
Przychody ze sprzedaży										
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	52 010	21 797	13 512	375	6 963	13 574	13 625	13 568	-	135 424
Przychody ze sprzedaży między segmentami	52 384	312	162	-	7	127	150	160	-	53 302
Razem	104 394	22 109	13 674	375	6 970	13 701	13 775	13 728	-	188 726

Przychody ze sprzedaży z wyłączeniami konsolidacyjnymi

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Ignatki	Olsztyn	Warszawa	Kraków	Łomża	Poznań	Eliminacje konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
31.03.2014											
Przychody ze sprzedaży											
Przychody ze sprzedaży towarów	95 057	19 891	13 446	-	5 735	11 359	13 782	13 114	-	52 200	120 184
Przychody ze sprzedaży usług	2 254	666	355	-	53	585	609	672	-	1 136	4 058
Razem	97 311	20 557	13 801	-	5 788	11 944	14 391	13 786	-	53 336	124 242
31.03.2013											
Przychody ze sprzedaży											
Przychody ze sprzedaży towarów	102 830	21 670	13 292	375	6 894	12 991	13 387	13 217	-	52 373	132 283
Przychody ze sprzedaży usług	1 564	439	382	0	76	710	388	511	-	929	3 141
Razem	104 394	22 109	13 674	375	6 970	13 701	13 775	13 728	-	53 302	135 424

Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży	31.03.2014	31.03.2013
a) sprzedaż towarów	120 184	132 283
b) sprzedaż usług	4 058	3 141
Przychody ogółem	124 242	135 424

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	31.03.2014	Struktura 31.03.2014	31.03.2013	Struktura 31.03.2013
Śrem	45 273	36,4%	52 010	38,4%
Ostrowiec	20 141	16,2%	21 797	16,1%
Kielce	13 505	10,9%	13 512	10,0%
Ignatki	-	0,0%	375	0,3%
Olsztyn	5 775	4,7%	6 963	5,1%
Warszawa	11 767	9,5%	13 574	10,0%
Kraków	14 216	11,4%	13 625	10,1%
Łomża	13 565	10,9%	13 568	10,0%
Poznań	-	0,0%	-	0,0%
Razem	124 242	100,0%	135 424	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	31.03.2014	Struktura 31.03.2014	31.03.2013	Struktura 31.03.2013
Śrem	43 353	36,1%	51 359	38,8%
Ostrowiec	19 691	16,4%	21 363	16,2%
Kielce	13 241	11,0%	13 133	9,9%
Ignatki	-	0,0%	375	0,3%
Olsztyn	5 722	4,8%	6 887	5,2%
Warszawa	11 342	9,4%	12 866	9,7%
Kraków	13 768	11,4%	13 240	10,0%
Łomża	13 067	10,9%	13 060	9,9%
Poznań	-	0,0%	-	0,0%
Razem	120 184	100,0%	132 283	100,0%

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży usług

Wyszczególnienie	31.03.2014	Struktura 31.03.2014	31.03.2013	Struktura 31.03.2013
Śrem	1 920	47,3%	651	20,7%
Ostrowiec	450	11,1%	434	13,8%
Kielce	264	6,5%	379	12,1%
Ignatki	-	0,0%	0	0,0%
Olsztyn	53	1,3%	76	2,4%
Warszawa	425	10,5%	708	22,5%
Kraków	448	11,0%	385	12,3%
Łomża	498	12,3%	508	16,2%
Poznań	-	0,0%	-	0,0%
Razem	4 058	100,0%	3 141	100,0%

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.03.2013
Chemia gospodarcza	44 358	51 547
Artykuły higieniczne	27 812	24 701
Kosmetyki	36 725	45 305
Pozostałe	11 289	10 730
Razem	120 184	132 283

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

W I kwartale b.r. nie wystąpiły czynniki mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Delko S.A oraz grupy kapitałowej.

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

Patrz strona 6 „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.

W I kwartale 2014r. Zarząd Spółki Delko S.A. nie dokonał połączenia Spółki Delko S.A. z żadną z jednostek zależnych.

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 2014 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.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania skonsolidowanego śródrocznego raportu kwartalnego za IV kwartał 2013 r.

Wyszczególnienie	Stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2013 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)	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)	13,85%
Delkor Sp. z o.o. (udziałowcy: Pan Leszek Wójcik, Pan Tomasz Czapla, Pan Stefan Mielczarek)	751.360	12,56%
Kazimierz Luberda i Teresa Luberda	651.540 (w tym Kazimierz Luberda: 629.900 akcji; Teresa Luberda: 21.640 akcji)	10,90%
Mirosław Nowel	539.650	9,02%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	1.962.305	32,82%
W sumie	5.980.000	100,00%

Wg stanu na dzień przekazania niniejszego raportu za I kwartał 2014 r. struktura przedstawiona w tabeli powyżej nie uległa zmianie.

28. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI DELKO S.A. LUB UPRAWNIENI 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 dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego za IV kw. 2013 r.	Zwiększenie stanu posiadania.	Zmniejszenie stanu posiadania.	Stan na 15.05.2014 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2014 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 pozwы 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 2014 roku do dnia 31 marca 2014 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.

W minionym okresie nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, o których spółka nie informowałaby we wcześniejszych raportach.

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

Na przychody ze sprzedaży w kolejnym kwartale wpływ będzie miała utrzymująca się sytuacja w branży, o której mowa w pkt. 3.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH DELKO S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
15.05.2014	Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	
15.05.2014	Leszek Wójcik	Wiceprezes Zarządu	
15.05.2014	Mirosław Jan Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu	
15.05.2014	Kazimierz Luberda	Wiceprezes Zarządu	