

---

## **Aneks nr 2 do Prospektu Emisyjnego DELKO SA**

W związku z :

- wejściem w życie w dniu 13 stycznia 2009 r. nowelizacji Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
  - zmianą szczegółowych warunków dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego instrumentów finansowych,
  - z zatwierdzeniem przez ZWZA DELKO SA Sprawozdania Grupy kapitałowej za rok 2008,
  - z zmianą składu Zarządu Emitenta,
  - sporządzeniem prognoz finansowych na 2009 rok wraz z raportem biegłego rewidenta,
  - zawarciem aneksu nr 4 do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank w dniu 16 marca 2009 roku,
  - zawarciem w dniu 20 marca 2009 roku umowy pomiędzy spółką Nika sp. z o.o., a bankiem PKO BP S.A.,
- do prospektu emisyjnego wprowadza się następujące zmiany

### **Autopoprawka 1**

Wyjaśnienie: W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 4 września 2008 roku o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, do punktu 1.13.2 (str. 24) oraz 5.1.3.1 (str. 261) wprowadza się następujące zmiany:

### **Pkt. 1.13.2 str. 24 oraz pkt. 5.1.3.1 str. 261**

#### **Było:**

Rada Nadzorcza Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów, przy czym nie przewiduje możliwości skrócenia terminu przyjmowania zapisów na Akcje Serii C po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacja o zmianie podanych wyżej terminów Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż na jeden dzień przed upływem pierwotnie ustalonego terminu, w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

(...)

Informacja o zmianie terminu przydziału Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o ofercie.

#### **Jest:**

Rada Nadzorcza Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów, przy czym nie przewiduje możliwości skrócenia terminu przyjmowania zapisów na Akcje Serii C po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacja o zmianie podanych wyżej terminów Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego.

W przypadku zmiany terminu Publicznej Oferty oraz terminu składania zapisów na Akcje Oferowane, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż na jeden dzień przed upływem pierwotnie ustalonego terminu, w formie komunikatu aktualizującego.

(...)

Informacja o zmianie terminu przydziału Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego.

## **Autopoprawka 2**

Wyjaśnienie: W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 4 września 2008 roku o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, do punktu 2.3 (str. 30) wprowadza się następujące zmiany:

### **Pkt. 2.3 str. 30**

**Było:**

#### **2.3. Ryzyko wynikające z naruszenia przepisów prawa przez Emitenta w trakcie trwania oferty publicznej**

Zgodnie z art. 16 i art. 17 Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez Emitenta lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, bądź nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, lub
- opublikować, na koszt Emitenta, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie, powyższe środki Komisja może zastosować również w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego składanego do Komisji lub przekazywanego do wiadomości publicznej wynika, że:

- oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszyłoby interesy inwestorów;
- utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy;
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

**Jest:**

#### **2.3. Ryzyko wynikające z naruszenia przepisów prawa przez Emitenta w trakcie trwania oferty publicznej**

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez Emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt Emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną subskrypcją lub sprzedażą.

W przypadku danej oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży Komisja może wielokrotnie zastosować środki wskazane w pkt. 2 i 3.

Zgodnie z art. 17 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie Emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych,
- zakazać ubiegania się o dopuszczenie do obrotu lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
- opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku danego ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, Komisja może wielokrotnie zastosować środki wskazane w pkt. 2 i 3.

Należy również zauważyć, że zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie publicznej, KNF może stosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17, także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

1. oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
2. istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
3. działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
4. status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 lub 2, w art. 17 ust. 1 pkt 1 lub 2 lub w art. 18 Ustawy o ofercie publicznej, KNF może, na wniosek Emitenta lub wprowadzającego albo z urzędu, uchylić tę decyzję

### **Autopoprawka 3**

Wyjaśnienie: W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 4 września 2008 roku o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, do punktu 2.8 (str. 32) wprowadza się następujące zmiany:

#### **Pkt. 2.8 str. 32**

**Było:**

#### **2.8. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

W sytuacji, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie, Komisja Nadzoru Finansowego, zgodnie z art. 96 w/w Ustawy, może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł albo wydać decyzje o wykluczeniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym, albo zastosować obie z powyższych sankcji łącznie.

W przypadku, gdy spółka publiczna nie dopełni obowiązków określonych w art. 14 ust.2, art. 15 ust.2, art. 37 ust. 4 i 5, art. 38 ust. 1 i 5, art. 39 ust. 1, art. 42 ust. 1 i 6, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56 i 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 5 i 6, art. 63 ust. 5 i 6, art. 64, art. 66 i art. 70 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 42 ust.5 w związku z art. 45, 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 1, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 2, lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29–31 i art. 33 Rozporządzenia o Prospekcie, art. 157 i art. 158 oraz art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi KNF może:

- wydać decyzję o wykreśleniu papierów wartościowych, na czas określony lub bezterminowo, z obrotu na rynku regulowanym,
- albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln zł,
- albo zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

**Jest:**

#### **2.8. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

W przypadku gdy emitent lub wprowadzający:

1) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5, art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 20, art. 24 ust. 3, art. 28 ust. 3, art. 37 ust. 3 i 4, art. 38b, art. 40, art. 42b, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51a, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56-56c, art. 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 6 i 8, art. 63, art. 66 i art. 70,

2) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 38 ust. 5 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3, z art. 39 w związku z art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie i art. 50, z art. 42 ust. 4 w związku z art. 45, art. 47 ust. 1, 2, 4 i 5, art. 48 w zakresie zamieszczania w memorandum informacyjnym informacji przez odesłanie, art. 50, art. 52 i art. 54 ust. 2 i 3,

- 3) nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1 i art. 17 ust. 1 pkt 1, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 i art. 17 ust. 1 pkt 2,
  - 4) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 rozporządzenia 809/2004,
  - 5) wbrew obowiązкови, o którym mowa w art. 38a ust. 2, art. 42a ust. 2 i art. 51 ust. 2, nie przekazuje w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego lub
  - 6) wbrew obowiązкови, o którym mowa w art. 38a ust. 3, art. 42a ust. 3 i art. 51 ust. 5, nie udostępnia do publicznej wiadomości w terminie aneksu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego
- Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

#### **Autopoprawka 4**

Wyjaśnienie: W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 4 września 2008 roku o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, do punktu 4.8.2(str. 246) wprowadza się następujące zmiany:

#### **Pkt. 4.8.2 str. 246**

#### **Punkt 4.8.2 przyjmuje nowe brzmienie**

#### **4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz z ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

- 1) Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:
  - (a) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
  - (b) dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.
- 2) Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Okresem zamkniętym jest:
  - (a) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
  - (b) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
  - (c) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport, oraz
  - (d) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.
- 3) Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o

których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

4) Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej każdy:

(a) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,

(b) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

(c) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, albo

(d) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji (dni sesyjne zostaną określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez Komisję Nadzoru Finansowego w drodze publikacji na stronie internetowej).

Zgodnie z art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązek zawiadomienia spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (ii) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, (iii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązek zawiadomienia powstaje również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to jednak sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie (art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o: (i) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, (ii) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (iii) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (iv) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, a także (v) o osobach trzecich, z którymi ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu (art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej). Jeżeli podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać informacje, o których mowa w pkt (ii) i (iii) odrębnie dla każdego rodzaju akcji (art. 69 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadku gdy zawiadomienie składane jest w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno ono dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku zmiany zamiarów lub celu należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz tę spółkę.

Zawiadomienie dokonywane przez podmiot, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, powinno dodatkowo zawierać informacje o: (i) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, (ii) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, (iii) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim (art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej).

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

5) Zgodnie z art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez

podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

- 6) Zgodnie z art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie:
- (a) 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej),
  - (b) 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej),
- przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot który pośrednio nabył akcje jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%), chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).
- 7) Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki wskazane w art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej. Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji:
- (a) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
  - (b) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej (w tym przypadku art. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie stosuje się),
  - (c) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
  - (d) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871 oraz Dz.U. z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538),
  - (e) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejściu na własność przedmiotu zastawu, oraz
  - (f) w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.
- 8) Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871 oraz Dz.U. z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538),
- 9) Zgodnie z art. 76 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie: (i) zdematerializowane akcje innej spółki, kwity depozytowe i listy zastawne oraz (ii) obligacje emitowane przez Skarb Państwa.
- W przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane

akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce (art. 76 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej).

W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

- 10) Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej). Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku – bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Po otrzymaniu zawiadomienia Komisja Nadzoru Finansowego może najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). Żądanie Komisji Nadzoru Finansowego doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, o którym mowa w art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony, nie mogą zbywać takich akcji ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania oraz nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Cena akcji proponowanych w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej.

- 11) Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki określone w pkt. 4)-10) powyżej odpowiednio spoczywają również na:
- (a) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
  - (b) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
    - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz
    - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
  - (c) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
    - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
    - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, oraz
    - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,

(d) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,

(e) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków, oraz

(f) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt (e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt (e) i (f) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt (e), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych, oraz
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt (d) powyżej
  - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem, oraz
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

12) Zgodnie z art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych:

(a) nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, przy czym przepisu art. 69 nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa powyżej, które łącznie z akcjami już posiadаныmi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile: (i) prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz (ii) firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań związanych z organizacją rynku regulowanego zawiadomi organ państwa macierzystego (w rozumieniu art. 55a Ustawy o Ofercie Publicznej), właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz (iii) firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego (art. 90 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej);

(b) nie stosuje się, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie (art. 90 ust. 1b Ustawy o Ofercie Publicznej);

(c) nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez: (i) Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie, (ii) spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 Ustawy o Obrocie, albo (iii) spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o Obrocie (art. 90 ust. 1c Ustawy o Ofercie Publicznej);

(d) nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności określone w pkt 11 (c) myślnik drugi powyżej, pod warunkiem, że: (i) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego, (ii) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej, (iii) podmiot dominujący przekazuje do Komisji Nadzoru Finansowego oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa powyżej, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów, przy czym warunki określone w pkt (i) i (ii) powyżej uważa się za spełnione jeżeli:

- struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej,



- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działając niezależnie,
- w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych - w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność (art. 90 ust. 1d i 1e Ustawy o Ofercie Publicznej);

(e) nie stosuje się z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej – w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 KSH (art. 90 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej);

(f) nie stosuje się z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku udzielenia pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocznika możliwości wykonywania prawa głosu (art. 90 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej).

13) Zgodnie z art. 90a Ustawy o Ofercie przepis art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej nie stosuje się w przypadku spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska, której akcje: (i) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (ii) zostały po raz pierwszy dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim niebędącym państwem siedziby tej spółki, albo (iii) zostały jednocześnie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim niebędącym państwem siedziby tej spółki - jeżeli spółka wskazała Komisję Nadzoru Finansowego jako organ nadzoru w zakresie nabywania znacznych pakietów jej akcji. W takim przypadku podmiot nabywający akcje obowiązany jest do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki zgodnie z przepisami państwa członkowskiego w którym spółka publiczna ma siedzibę, przy czym do wezwania przeprowadzanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie przepisy o wezwaniach (art. 72 do art. 81 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz odpowiednie przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 81 Ustawy o Ofercie Publicznej) w zakresie przedmiotu świadczenia oferowanego w wezwaniu, ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz procedury przeprowadzania wezwania, w szczególności dotyczące treści wezwania i trybu jego ogłoszenia.

14) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa w pkt 2) i 3), w sposób następujący:

(a) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci oraz inne osoby pozostające z emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze), która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 ustawy (nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenia takimi instrumentami finansowymi), Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi), oraz

(b) na osobę (członkowie władz emitenta, prokurenci oraz osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych w rozumieniu ustawy dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz posiadają kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej tego emitenta), która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (obowiązek przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku), Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej

rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

15) Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa w pkt 4) - 10) powyżej, w sposób następujący:

(a) stosowanie do art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów,

(b) zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69, art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz
- akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi – nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

(c) zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

(d) w przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw;

(e) zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 ustawy nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3,

- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

#### **Autopoprawka 5**

Wyjaśnienie: W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 4 września 2008 roku o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, do punktu 4.9 (str. 256) wprowadza się następujące zmiany:

#### **Pkt. 4.9 str. 256**

#### **Punkt 4.9 przyjmuje nowe brzmienie**

#### **4.9. Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych**

Informacje na temat obowiązkowych ofert przejęcia zostały podane w pkt. 4.10. Części Ofertowej Prospektu.

Ustawa o Ofercie wprowadza instytucje przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu.

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz spółki publicznej może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu (a jeżeli informacja o przekroczeniu progu nie została przekazana do publicznej wiadomości, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza). Żądaniu wykupienia akcji są zobowiązani zadośćuczynić, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

#### **Autopoprawka 6**

#### **Pkt. 5.1.7 str. 271**

#### **Było**

Jeżeli po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, inwestor, który złożył zapis na Akcje Serii C bądź Deklarację Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii C przed

udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu bądź Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii C, składając w POK Oferującego oświadczenie na piśmie w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii C w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu bądź Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Akcji Serii C.

#### **Jest**

Jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks do Prospektu emisyjnego, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z POK Oferującego Akcje lub uczestnika konsorcjum jeśli takie powstanie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu emisyjnego, o których emitent lub wprowadzający powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały lub o których emitent lub wprowadzający powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Emitent lub wprowadzający może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

#### **Autopoprawka 7**

Wyjaśnienie: W związku z zmianą regulaminu GPW SA, dotycząca warunków dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym do punktu 2.10 (str. 33) została dodana adnotacja, o treści

Zgodnie z regulaminem GPW SA, aby uzyskać dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanych ich wartość rynkowa rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i ceny rynkowej tych akcji, wynosi równowartość w złotych co najmniej 10.000.000 euro. W związku z tym w przypadku nie objęcia wszystkich akcji nowej emisji, istnieje ryzyko nie dopuszczenia pozostałych akcji do obrotu na rynku regulowanym ze względu na nie spełnienie powyższego warunku.

#### **Autopoprawka 8**

Wyjaśnienie: Rada Nadzorcza w dniu 4 czerwca 2009 roku uchwałą nr 4 powołała zarząd Emitenta, w skład którego weszli: Pan Dariusz Kawecki i Dariusz Trusz, w związku z tym w punkcie 14.1.1 (str. 90) dodano adnotację.

#### **Było:**

##### **14.1.1. Organ zarządzający**

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

W skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

- Pan **Dariusz Kawecki** - Prezes Zarządu
- Pan **Dariusz Trusz** - Wiceprezes Zarządu
- Pan **Andrzej Worsztynowicz** - Wiceprezes Zarządu

#### **Jest:**

##### **14.1.1. Organ zarządzający**

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd.

W skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

- Pan **Dariusz Kawecki** - Prezes Zarządu
- Pan **Dariusz Trusz** - Wiceprezes Zarządu
- Pan **Andrzej Worsztynowicz\*** - Wiceprezes Zarządu

\*)Pan Andrzej Worsztynowicz pełnił funkcje Wiceprezesa Zarządu do dnia 4 czerwca 2009 roku. W dniu tym Rada Nadzorcza uchwałą nr 4 powołała zarząd Emitenta, w skład którego weszli: Pan Dariusz Kawecki i Dariusz Trusz

#### **Autopoprawka 9**

Wyjaśnienie: Rada Nadzorcza w dniu 4 czerwca 2009 roku uchwałą nr 4 powołała zarząd Emitenta, w skład którego weszli: Pan Dariusz Kawecki i Dariusz Trusz, w związku z tym na końcu punktu 14.2.3 (str. 100) dodano adnotację o następującej treści:

W związku z nie pełnieniem od dnia 4 czerwca 2009 roku przez Pana Andrzeja Worsztynowicza funkcji Wiceprezesa Zarządu, oświadczenie o ograniczeniu zbywalności posiadanych akcji złożone przez Pana Andrzeja Worsztynowicza, przestało obowiązywać.

### Autopoprawka 10

Wyjaśnienie: W związku z zatwierdzeniem ZWZA sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008, do punktu 19 dodano punkt 19.1 o treści:

#### 19.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2008 roku

Zgodnie z odpowiednimi standardami przyjętymi na mocy Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Emitent wykazuje następujące transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi wobec Spółki:

#### A) Transakcje Delko ze spółkami zależnymi:

- Delko Otto sp. z o.o.
- Delko RDT Księżycowa sp. z o.o.
- Nika Sp. z o.o.

#### *Sprzedaż i zakup towarów\* (w tys. zł)*

Wyszczególnienie	Sprzedaż towarów	Zakup towarów
	2008	2008
Delko S.A.	96 738	-
Delko OTTO Sp. z o.o.	-	48 027
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	-	36 398
Nika Sp. z o.o.	-	12 313

\* higiena, chemia gospodarcza, kosmetyki, produkty własne

#### *Sprzedaż i zakup usług\* (w tys. zł)*

Wyszczególnienie	Sprzedaż usług	Zakup usług
	2008	2008
Delko S.A.	101	895
Delko OTTO Sp. z o.o.	406	31
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	413	51
Nika Sp. z o.o.	76	19

\* usługi promocyjno-reklamowe

#### *Należności i zobowiązania handlowe wewnątrz Grupy (w tys. zł)*

Wyszczególnienie	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
	2008	2008
Delko S.A.	903	14 497
Delko OTTO Sp. z o.o.	3 852	637
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	9 663	-
Nika Sp. z o.o.	982	266

źródło: Emitent

#### *Zobowiązania pośrednie i warunkowe w ramach Grupy Kapitałowej (w tys. zł)*

31.12.2008 r.		
Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki Delko S.A		
lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	Zastaw na 2501 udziałach Delko Otto zabezp. kredytu inwestycyjnego	1 250,5

2	Cesja należności Delko Otto i Delko RDT Księżycowa w PKO BP Ostrowiec Św. zabezp. kredytu inwestycyjnego	2 000
3	Zastaw rejestrowy na 2946 udziałach w Nika sp. z o.o. Kielce zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	1 473
<b>Zobowiązania warunkowe Delko S.A.</b>		
lp.	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Wartość</b>
	Poręczenie kredytu Delko dla Delko RDT Księżycowa w BPH SA w okresie od 03.06.2008-04.07.2009	2 600
<b>Zobowiązania warunkowe Delko RDT Księżycowa sp. z o.o.</b>		
lp.	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Wartość</b>
	Poręczenie faktoringu Delko S.A. w BRE Bank S.A. 07.05-2008-31.07.2009	15 000
<b>Zobowiązania warunkowe Nika sp.z o.o.</b>		
lp.	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Wartość</b>
	Poręczenie faktoringu Delko S.A. w BRE Bank S.A. 07.05-2008-31.07.2009	15 000

**B) Transakcje z podmiotami powiązаныmi przez:**

- posiadanie przez te podmioty więcej niż 10% w kapitale zakładowym Delko S.A.
- osoby posiadające, w sposób bezpośredni lub pośredni wpływ na Delko S.A.: członkowie zarządu i rady nadzorczej Delko będący właścicielami lub zarządzającymi w firmach – Dystrybutorach (klientach) Delko

W obu przypadkach (a i b) są to te same osoby i podmioty wskazane w punkcie 19 prospektu emisyjnego.

Obroty Delko Esta sp. z o.o. są podane w tabeli w punkcie B).

**Sprzedaż i zakup towarów\* (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	Sprzedaż towarów	Zakup towarów
	2008	2008
Delko S.A.	99 000	-
Doktor Leks S.A.	-	31 987
Delkor sp. z o.o.	-	25 651
Chemia Kosmetyki K. Luberda	-	31 713
Delko Esta sp. z o.o.	-	9 649

\* higiena, chemia gospodarcza, kosmetyki, produkty własne

**Sprzedaż i zakup usług\* (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	Sprzedaż usług	Zakup usług
	2008	2008
Delko S.A.	-	1 011
Doktor Leks S.A.	222	-
Delkor sp. z o.o.	312	-
Chemia Kosmetyki K. Luberda	233	-
Delko Esta sp. z o.o.	244	-

\* usługi promocyjno-reklamowe

**Należności i zobowiązania handlowe z podmiotami powiązаныmi (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
	2008	2008
Delko S.A.	1 299	12 973
Doktor Leks S.A.	3 044	512

Delkor sp. z o.o.	2 998	265
Chemia Kosmetyki K. Luberda	5 880	350
Delko Esta sp. z o.o.	1 051	172

### C) Wynagrodzenia członków organów Emitenta oraz osób powiązanych.

#### Wynagrodzenia członków organów Emitenta oraz osób powiązanych za 2008 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2008
<b>Delko S.A.</b>	
<b>Zarząd:</b>	<b>384</b>
- Andrzej Worsztynowicz	227
- Dariusz Trusz	151
- Leszek Wójcik	-
- Mirosław Dąbrowski	-
- Bernadeta Nowak	-
- Dariusz Kawecki	6
<b>Rada Nadzorcza:</b>	<b>118</b>
- Dariusz Kawecki	29
- Kazimierz Luberda	19
- Mirosław Newel	21
- Leszek Wójcik	26
- Mirosław Dąbrowski	19
- Wojciech Zalewski	-
- Luiza Sobecka	4
<b>Delko Otto sp. z o.o.</b>	
<b>Zarząd:</b>	<b>381</b>
- Mirosław Dąbrowski	-
- Maria Dąbrowska	161
- Paweł Laskowski	220
<b>Rada Nadzorcza:</b>	<b>77</b>
- Andrzej Worsztynowicz	33
- Krzysztof Krzciuk	22
- Michał Kozłowski	22
<b>Inni:</b>	<b>82</b>
- Mirosław Dąbrowski	82
<b>Delko RDT Księżycowa sp. z o.o.</b>	
<b>Zarząd:</b>	<b>124</b>
- Tomasz Regucki	124
- Wojciech Zalewski	-
- Leszek Jakubów	-
- Jacek Stolarski	-
<b>Nika sp. z o.o.</b>	
<b>Zarząd:</b>	<b>108</b>
- Piotr Piwowar	72
- Dariusz Trusz	36
- Zdzisław Urbańczyk	-
- Barbara Urbańczyk	-

źródło: Emitent

Powyższe wynagrodzenia zostały wypłacone na podstawie umów o pracę oraz uchwał Rady Nadzorczej.

#### Pozostałe świadczenia na 31.12.2008 r.(w tys. zł)

Wyszczególnienie	Odprawa emerytalna	Ekwiwalent za urlop
<b>Delko S.A.</b>		
<b>Zarząd:</b>		
- Andrzej Worsztynowicz	14	45

Członkom Zarządu Emitenta: Andrzejowi Worsztynowiczowi oraz Dariuszowi Truszowi przysługiwało prawo do korzystania z samochodu służbowego dla celów związanych z pracą.

Członkowie Zarządu nie otrzymali żadnych płatności w formie akcji.

Członkowie Rady Nadzorczej nie korzystali z żadnych krótkoterminowych lub długoterminowych świadczeń pracowniczych, nie otrzymali również płatności w formie akcji.

Poza wyżej wymienionymi transakcjami nie było żadnych innych transakcji ani nierozliczonych sald czy rezerw związanych przez Spółkę w związku z transakcjami z podmiotami powiązanymi, w tym z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

### **Autopoprawka 11**

Wyjaśnienie: W związku z zmianą biegłego rewidenta do punktu 1.9 dodano informacje na temat nowego biegłego rewidenta, o treści:

Emitent, zgodnie z przyjętą praktyką, iż zmiany biegłego rewidenta dokonuje co 2-3 lata, dokonał w 2009 roku zmiany biegłego rewidenta. Biegłym rewidentem sporządzającym raport o prognozach, który został zamieszczony w punkcie 13.5.2 oraz wydającym opinię z badania historycznych skonsolidowanych informacji finansowych Emitenta obejmujących skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007, która zamieszczona została w punkcie 20.1.2.1 Dokumentu Rejestracyjnego jest 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Kościelnej 18/4, która jest podmiotem wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3363.

W imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. badanie historycznych danych finansowych oraz weryfikację prognoz przeprowadził Marcin Hauffa – biegły rewident nr ewidencyjny 11266/8118.

### **Autopoprawka 12**

Wyjaśnienie: W związku z zatwierdzeniem ZWZA sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008, do punktu 1.10 dodano punkt 1.10.1 o treści:

#### **1.10. 1 Wybrane informacje finansowe za rok 2008**

**Tabela 1.1. Wybrane historyczne dane finansowe (w tys. zł.)**

<i>tys. zł</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Przychody ze sprzedaży	405 561	306 767
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 416	5 216
Zysk (strata) brutto	7 764	4 601
Zysk (strata) netto	6 251	3 564
Aktywa razem	86 722	80 757
Zobowiązania długoterminowe	5 476	6 142
Zobowiązania krótkoterminowe	58 182	57 801
Kapitał własny (aktywa netto)	23 064	16 814
Kapitał akcyjny	4 480	4 480
Liczba akcji (szt.)	4 480 000	4 480 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	1,40	0,80
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł) *)	1,05 *)	-

\*) po uwzględnieniu objęcia emisji Akcji serii C w liczbie 1.500.000

Źródło: Emitent



**Tabela 1.2. Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Emitenta:**

	2008	2007
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	2,3%	1,7%
Rentowność EBITDA	2,6%	2,0%
Rentowność sprzedaży brutto	9,3%	8,7%
Rentowność netto	1,5%	1,2%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	27,1%	21,2%
Rentowność aktywów (ROA)	7,2%	4,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	276,0%	380,3%

Źródło: Emitent

Algorytm obliczania wskaźników:

rentowność operacyjna (EBIT)	=	$\frac{\text{zysk na działalności operacyjnej w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$
rentowność EBITDA	=	$\frac{\text{zysk na działalności operacyjnej} + \text{amortyzacja w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$
rentowność sprzedaży brutto	=	$\frac{\text{zysk brutto na sprzedaży w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$
rentowność netto	=	$\frac{\text{zysk netto w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$
rentowność kapitałów własnych (ROE)	=	$\frac{\text{zysk netto za okres ostatnich 12 miesięcy}}{\text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}}$
rentowność aktywów (ROA)	=	$\frac{\text{zysk netto za okres ostatnich 12 miesięcy}}{\text{stan aktywów na koniec okresu}}$
wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	=	$\frac{\text{stan zobowiązań ogółem na koniec okresu}}{\text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}}$

**Tabela 1.3. Źródła finansowania - pasywa**

tys. zł	2008	2007
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>23 064</b>	<b>16 814</b>
<b>I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>17 208</b>	<b>12 034</b>
1. Kapitał akcyjny	4 480	4 480
2. Kapitał zapasowy	4 974	2 327
3. Kapitał rezerwowy	2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9	-34
5. Zysk (strata) netto	5 175	2 691
<b>II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym</b>	<b>5 856</b>	<b>4 780</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 476</b>	<b>6 142</b>
1. Kredyty bankowe	4 591	5 897
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	849	218
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0
4. Zobowiązania pozostałe	0	0

5. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	36	27
6. Rezerwy na inne zobowiązania	0	0
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>58 182</b>	<b>57 801</b>
1. Kredyty bankowe	9 898	9 030
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	367	275
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 279	46 517
4. Zobowiązania pozostałe	9 814	418
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	257	979
6. Rezerwy na zobowiązania	567	582
<b>D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>86 722</b>	<b>80 757</b>

Źródło: Emitent

**Tabela 1.4. Aktywa**

tys. zł	2008	2007
<b>A. Aktywa trwale</b>	<b>9 821</b>	<b>8 771</b>
1. Wartość firmy	3 781	3 781
2. Inne wartości niematerialne	1 787	1 498
3. Rzeczowe aktywa trwale	3 858	3 146
4. Nieruchomości inwestycyjne	0	0
5. Należności długoterminowe	0	0
6. Aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności	0	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	395	346
8. Inne aktywa długoterminowe	0	0
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>76 901</b>	<b>71 974</b>
1. Zapasy	19 565	17 584
2. Aktywa finansowe	53 764	0
3. Należności z tyt. dostaw i usług	762	51 348
4. Należności pozostałe	-	218
5. Należności z tyt. podatku dochodowego	-	0
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 067	2 218
7. Rozliczenia międzyokresowe	743	606
<b>C. Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>0</b>	<b>12</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>86 722</b>	<b>80 757</b>

Źródło: Emitent

**Tabela 1.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

tys. zł	2008	2007
---------	------	------

<b>A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) netto	5 175	3 564
II. Korekty	-10 308	-1 896
1. Zyski mniejszości	1 076	874
2. Amortyzacja	1 220	833
3. Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	-90	13
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 679	455
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-142	-113
6. Zmiana stanu rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych	-241	-178
7. Zmiana stanu zapasów	-1 784	1 961
8. Zmiana stanu należności	8 491	-8 394
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-22 302	3 497
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
11. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
12. Gotówka z działalności operacyjnej	0	0
13. Podatek dochodowy	1 545	-844
14. Inne korekty	240	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-5 133</b>	<b>1 668</b>
<b>B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>205</b>	<b>1 300</b>
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	205	1 300
2. Zbycie aktywów finansowych	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 167</b>	<b>6 306</b>
1. nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 167	773
2. nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	0	5 533
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-962</b>	<b>-5 006</b>
<b>C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>11 014</b>	<b>8 158</b>
1. dopłaty do kapitału	0	0
2. Kredyty bankowe	2 424	8 158
3. Inne wpływy finansowe	8 590	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 070</b>	<b>3 475</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Wypłata dywidendy	0	1 530
3 Spłaty kredytów bankowych	2 861	1 156
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	482	301
5. Odsetki	1 727	488
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-5 944</b>	<b>4 683</b>
<b>D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-151</b>	<b>1 345</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-151</b>	<b>1 345</b>

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 218</b>	<b>873</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D) W TYM</b>	<b>2 067</b>	<b>2 218</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Źródło: Emitent

### Autopoprawka 13

Wyjaśnienie: W związku z zatwierdzeniem ZWZA sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008, do punktu 1.14 dodano następującą adnotację:

- Historycznymi danymi finansowymi Emitenta za 2008 wraz z opinią biegłego rewidenta dokonującego badania tego sprawozdania.

### Autopoprawka 14

Wyjaśnienie: W zawiązku z zmianą biegłego rewidenta do punktu 2.1 dodano informacje na temat nowego biegłego rewidenta, o treści:

Biegłym rewidentem sporządzającym raport o prognozach, który został zamieszczony w punkcie 13.5.2 oraz wydającym opinię z badania historycznych skonsolidowanych informacji finansowych Emitenta obejmujących skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007, która zamieszczona została w punkcie 20.1.2.1 Dokumentu Rejestracyjnego jest:

Nazwa:	4AUDYT Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Telefon:	061 841 71 8
Telefaks:	061 841 71 90
Adres poczty elektronicznej:	biuro@4audyt.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.4audyt.pl/

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3363.

W imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. badanie historycznych danych finansowych oraz weryfikację prognoz przeprowadził Marcin Hauffa – biegły rewident nr ewidencyjny 11266/8118.

### Autopoprawka 15

Wyjaśnienie: W zawiązku z zmianą biegłego rewidenta do punktu 2.2 dodano informacje na temat nowego biegłego rewidenta, o treści:

Statutowe sprawozdanie finansowe za 2008 rok badał podmiot Bilans-Servis Sp. z o.o., wybrany przez Radę Nadzorczą w dniu 14 października 2008 roku.

Zmiany biegłego rewidenta wynikają z stosowania przez Emitenta zasady zmiany audytora co 2-3 lata.

## Autopoprawka 16

Wyjaśnienie: W zawiązku z sporządzeniem przez Emitenta prognozy finansowej na rok 2009 do punktu 13 dodano punkt 13.5, o treści:

### 13. 5 Prognozy wyników na rok 2009

#### 13.5.1 Podstawowe założenia prognoz lub szacunków Emitenta

Sporządzając skonsolidowaną prognozę na 2009 rok grupy kapitałowej, uwzględniono zasady konsolidacji według metody pełnej. Zastosowanie tej metody wynika z kręgu konsolidacyjnego jednostek objętych konsolidacją oraz stopni zależności. Krąg konsolidacyjny składa się z jednostki dominującej Delko S.A. w Śremie i spółek zależnych Delko Otto sp. z o.o. w Ostrowcu Św. – udział jednostki dominującej – 50,02 % , Delko RDT Księżycowa sp. z o.o. w Ignatkach - udział jednostki dominującej – 100 % i spółki „Nika” sp. z o. o, w Kielcach – udział 100 %. Przy sporządzaniu prognozy na 2009 r. grupy kapitałowej dla celów porównywalnych przyjęto wielkości z roku 2008.

#### Czynniki niezależne, na które nie mają wpływu członkowie organów zarządczych i nadzorczych Emitenta

Przy opracowaniu prognozy na 2009 rok uwzględniono czynniki niezależne, na które nie mają wpływu członkowie organów zarządczych i nadzorczych Emitenta. W prognozie na rok 2009 kierowano się sytuacją gospodarczą określoną w podstawowych wskaźnikach makroekonomicznych, które to wskaźniki na rok 2009 nie są optymistyczne. Jest to skutek kryzysu gospodarczego gospodarki światowej oraz w państwach Unii Europejskiej. Dotychczas gospodarka polska łagodnie znosi kryzys, ponieważ wskaźnik wzrostu produktu krajowego brutto jest dodatni, chociaż znacznie się obniżył w stosunku do roku 2008. Gospodarcze czynniki niezależne, na które nie mają wpływu członkowie organów zarządczych i nadzorczych, określone przez podstawowe wskaźniki makroekonomiczne za rok poprzedni oraz ich prognoza na 2009 rok, przedstawiają się następująco :

Lp.	Nazwa wskaźnika	Wykonanie 2008 r.	Prognoza 2009 r.
1.	Produkt Krajowy Brutto	4,9	0,8
2.	Spożycie indywidualne	5,5	-0,6
3.	Nakłady brutto na środki trwałe	8,1	-2,8
4.	Stopa bezrobocia	9,5	13,9
5.	Płace realne brutto	5,9	0,9
6.	Inflacja	4,0	3,3

Źródło BZ WBK

Produkt Krajowy Brutto w I kwartale bieżącego roku wzrósł o 0,8% r/r , wobec 2,9% w poprzednim kwartale. Popyt krajowy w I kwartale 2009 r. był niższy o 1,0% r/r przy wzroście PKB o 0,8%. Spożycie ogółem było wyższe o 3,9% , w tym spożycie indywidualne o 3,3%. Na niższy wzrost PKB w I kwartale bieżącego roku miał wpływ słabszy eksport polskich towarów. Jest to wynik głębszej recesji na Zachodzie. W całej Unii Europejskiej spadek PKB wyniósł 4,4%, zaś u największego odbiorcy naszego eksportu jakim są Niemcy, spadek PKB wynosi 6,9%. Na osiągnięcie wzrostu PKB miał przede wszystkim silny popyt krajowy. Stopa bezrobocia na koniec I kwartału wyniosła 11,2%. Wskaźnik inflacji r/r wyniósł 4%, przy wzroście wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw r/r o 0,9%.

#### Czynniki zależne, na które mają wpływ członkowie organów zarządczych i nadzorczych Emitenta

W ostatnich latach przychody ze sprzedaży w grupie kapitałowej mają tendencję wzrostową. Wskaźnik dynamiki w 2008 r. w stosunku do roku poprzedniego wynosił 132,2%. Emitent przewiduje przychody ze sprzedaży w wysokości 456.530 tys. zł, co stanowi wzrost o 12,6%. Zakłada się tendencję wzrostową w podstawowej działalności operacyjnej. Emitent założył, wzrost przychodów ze sprzedaży na następujących poziomach:

-Delko SA - 13,6%,

-Delko Otto - 10,0%

-Delko RDT Księżycowa po uwzględnieniu przejęcia działalności handlowej firmy Savana - 8,2%,

-Nika - 3%.

W grupie kapitałowej Delko koszty działalności operacyjnej mają tendencję wzrostową, w prognozie na 2009 rok w porównaniu z wykonaniem roku 2008 Emitent założy, że będą one większe o 12,3%. Przyrost kosztów jest minimalnie niższy aniżeli wzrost przychodów netto ze sprzedaży.

Emitent założył, iż koszty amortyzacji wzrosną o 17,7%, co odpowiada kwocie 216 tys. zł. jest to wynik odnawiania trwałego majątku produkcyjnego związanego z działalnością handlową.

Koszty zużycia materiałów i energii powinny być wyższe w porównaniu do roku ubiegłego o 5,5%, co jest skutkiem podwyżki cen nośników energii.

Koszty usług obcych powinny wzrosnąć o 7,4%, w wyniku zwiększonych przychodów ze sprzedaży, z tym, że przyrost nie jest wprost proporcjonalny.

Emitent zakłada, iż w grupie kapitałowej przyrost wynagrodzeń wyniesie 7,4%. Rynek pracy wymusza podwyżki wynagrodzeń pracowników, aby nie stracić personelu mającego odpowiednią wiedzę i umiejętności zawodowe. W czasie recesji wzrasta popyt na dobrą i fachową kadrę. Wzrost wynagrodzeń jest skutkiem również zwiększonych rozmiarów działalności handlowej.

Prognozowany wzrost przychodów ze sprzedaży spowoduje, że pozostałe koszty rodzajowe wzrastają o 213 tys. zł, czyli o 7,4%.

Przyrost kosztów rodzajowych prognozie na 2009 rok w stosunku do wykonania 2008 roku wynosi 2.185 tys. zł.

W prognozie na 2009 rok założono, że największy przyrost kosztowy, bo 46.405 tys. zł, stanowi wartość sprzedanych towarów w cenie zakupu - wskaźnik wzrostu wynosi 12,6%. Wskaźnik struktury tych kosztów, liczony jako udział w przychodach ze sprzedaży w prognozie jest zakładany na poziomie 90,70% przy zrealizowaniu za 2008 rok w wysokości 90,66%. Realizacja nieco niższej marży ma na celu utrzymanie cen sprzedaży towarów na poziomie roku 2008 i ma stanowić czynnik sprzyjający zwiększonych przychodów ze sprzedaży.

Wpływ pozostałej działalności operacyjnej jest nieznaczny, Emitent zakłada pogorszenie prognozowanego wyniku finansowego o 105 tys. zł.

Emitenta zakłada wzrost kosztów obsługi finansowej o 324 tys. zł, czyli o 18,5%, pomimo zmniejszenia zadłużenia oprocentowanego. W prognozie uwzględniono wzrost ceny pieniądza oprocentowanego.

Prognozowane przychody z działalności gospodarczej oraz odpowiadające im koszty wpłynęły na to, że zysk brutto Emitent przewiduje w wysokości 9.770 tys. zł, co stanowi przyrost w stosunku do wykonania 2008 roku o 25,8%. Stopa podatkowa na rok 2009 wynosi 19%. Naliczony podatek dochodowy powinien wynieść 1.975 tys. zł, co stanowi 130,5% wykonania ubiegłorocznego. Dynamikę zysku netto zakłada się na poziomie 124,7%. Ma to być osiągnięte dzięki dokonywaniu zakupów za gotówkę, gdzie dostawcy udzielają dodatkowej prowizji, a przy zwiększonych obrotach dają dodatkowe rabaty po okresie kwartalnym i rocznym.

### **13.5.2 Raport niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów na temat prawidłowości sporządzenia prognoz finansowych oraz wyników szacunkowych**

#### **Raport niezależnego biegłego rewidenta na temat sporządzenia prognoz finansowych**

##### **dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu DELKO S.A.**

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były prognozy wyników obejmujące skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży, skonsolidowany zysk na sprzedaży, skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej, skonsolidowany zysk brutto oraz skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej DELKO S.A., której jednostką dominującą jest DELKO S.A. z siedzibą w Śremie, przy ulicy Mickiewicza 93, za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2009 roku (dalej „Prognoza wyników”).

Prognoza wyników oraz istotne założenia leżące u jej podstawy zamieszczone zostały w punkcie 13.5.1 i 13.5.3 Dokumentu Rejestracyjnego sporządzonego przez Emitenta. Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych

przez nas prac, wyrażenie wniosku o tej prognozie wyników.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000. Prace te obejmowały rozważenie, czy prognoza wyników została prawidłowo ustalona w oparciu o ujawnione założenia, spójnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Za sporządzone prognozy wyników, w tym założeń do nich, odpowiada wyłącznie Zarząd Emitenta.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że prognoza wyników została na podstawie podanych założeń prawidłowo sporządzona.

Ponieważ prognoza wyników i założenia, na których jest ona oparta odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń, nie wypowiadamy się co do tego, czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które przedstawiono w prognozie oraz czy różnice będą istotne.

Naszym zdaniem prognoza wyników została prawidłowo opracowana na podstawie założeń wskazanych w Dokumentcie Rejestracyjnym, zaś zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzonego przez Emitenta skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, zamieszczonych w punkcie 20 Dokumentu Rejestracyjnego.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującej dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.

Marcin Hauffa

Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Biegły rewident

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11266/8118

Numer ewidencyjny 11011/7925

**4AUDYT Sp. z o.o.**

**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów

uprawnionych prowadzoną przez KIBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 10 czerwca 2009 roku

### 13.5.3 Prognoza wybranych danych finansowych

Przy uwzględnieniu założeń przedstawionych w pkt. 13.5.1. Prospektu Emisyjnego, Emitent prognozuje na rok 2009 następujące dane:

Grupa Kapitałowa Delko SA	Lata	
	2008	2009
Wyszczególnienie		
Przychody netto ze sprzedaży [w tys.zł]	405 561	456 530

<b>Zysk na sprzedaży</b> [w tys.zł]	9 121	11 500
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b> [w tys.zł]	9 416	11 690
<b>Zysk brutto</b> [w tys.zł]	7 764	9 770
<b>Zysk netto</b> [w tys.zł]	6 251	7 795

### 13.5.4 Porównywalność prognozy wyników lub wyników szacunkowych z historycznymi informacjami finansowymi

Prognoza wyników Grupy Emitenta na 2009 rok została przygotowana na zasadach zapewniających ich porównywalność z zasadami przyjętymi dla sporządzania i przedstawienia historycznych informacji finansowych za lata 2005–2008.

### Autopoprawka 17

**Wyjaśnienie:** w punkcie 20 (str. 113) Dokumentu Rejestracyjnego dokonano następujących zmian:

- dodano punkt 20.1.1, w którym zamieszczono wprowadzenie do historycznych informacji finansowych,
- dodano punkt 20.1.2, w którym zamieszczono historyczne informacje finansowe za rok 2008 wraz z opinią biegłego rewidenta,

### 20.1.1 Wprowadzenie do historycznych informacji finansowych

W niniejszym rozdziale zamieszczono historyczne skonsolidowane informacje finansowe obejmujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za 2008 rok.

W punkcie 20.1.2 zaprezentowano skonsolidowane historyczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Uchwałą nr 5 z dnia 24 maja 2007 roku w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie DELKO S.A. uchwaliło, że począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2006, skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzane będą zgodnie z MSSF.

Dlatego, zgodnie z wymogami załącznika I pozycja 20.1, pozycja 20.3, pozycja 20.6 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE. L 2004 Nr 148) oraz w oparciu o Rekomendacje Komitetu Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR) w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji nr 809/2004 (dokument CESR/05-054b z lutego 2005 roku) Emitent prezentuje w Prospekcie skonsolidowane historyczne informacje finansowe za 2008 rok sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Emitenta i zestawione w taki sposób, aby Grupa stanowiła jedną jednostkę. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej DELKO S.A. oraz sprawozdania finansowe kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe skorygowane zostało o kwoty wzajemnych przychodów, kosztów, marży niezrealizowanej oraz rozrachunków wynikających z transakcji pomiędzy jednostkami Grupy.

Jednostkowe sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej jednostek wchodzących w skład Grupy Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz przekonaniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Sprawozdania finansowe jednostkowe spółek objętych konsolidacją podlegały również badaniu przez biegłego rewidenta.



Metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego stosowane są w sposób ciągły.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone w złotych polskich („zł”) i zaprezentowane w tysiącach złotych polskich.

## **20.1.2 Historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2008**

### **20.1.2.1 Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

#### **Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania historycznych informacji finansowych**

##### **dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu DELKO S.A.**

Na potrzeby niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004 r.), przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim skonsolidowanych historycznych informacji finansowych **Grupy Kapitałowej DELKO S.A.**, której jednostką dominującą jest DELKO S.A. z siedzibą Śremie przy ulicy Mickiewicza 93, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, zwanych dalej historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi.

Za przedstawione historyczne skonsolidowane informacje finansowe, jak również prawidłowość ich ustalenia odpowiedzialny jest Zarząd DELKO S.A., dalej zwanej Emitentem.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności i jasności prezentowanych w niniejszym Dokumentie Rejestracyjnym historycznych skonsolidowanych informacji finansowych.

Badanie historycznych skonsolidowanych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694, wraz z późniejszymi zmianami), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości,
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta i wskazówek wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że załączone historyczne skonsolidowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w załączonych historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych, jak i całościową ocenę załączonych historycznych skonsolidowanych informacji finansowych.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonych historycznych skonsolidowanych informacjach finansowych traktowanych jako całość.

Naszym zdaniem historyczne skonsolidowane informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku,
- zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityka) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Marcin Hauffa

Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
Numer ewidencyjny 11266/8118

Prezes Zarządu  
Biegły rewident  
Numer ewidencyjny 11011/7925

**4AUDYT Sp. z o.o.**

**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów

uprawnionych prowadzoną przez KIBR,

pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 10 czerwca 2009 roku

### **20.1.2.2 Historyczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku**

Dla akcjonariuszy DELKO S.A.

Niniejsze historyczne skonsolidowane informacje finansowe za rok 2008 zostały sporządzone na potrzeby dokumentu rejestracyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.

Zarząd DELKO S.A. sporządził historyczne skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Elementy historycznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2008 zostały przedstawione w niniejszym rozdziale w następującej kolejności:

- Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **86 722 tys. zł**,
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **6 251 tys. zł**,
- Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **6 251 tys. zł**,
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych okres od 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **151 tys. zł**,
- Sprawozdanie finansowe według segmentów działalności,
- Noty do historycznych danych finansowych za rok 2008.

Historyczne skonsolidowane dane finansowe za rok 2008 zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 10 czerwca 2009 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Dariusz Kawecki

Dariusz Tusz

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Śrem, dnia 10 czerwca 2009 roku

## Bilans

<b>BILANS - Aktywa (tys. zł)</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>9 821</b>	<b>8 771</b>
1. Wartość firmy	A1	3 781	3 781
2. Inne wartości niematerialne	A2	1 787	1 498
3. Rzeczowe aktywa trwałe	A3	3 858	3 146
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	A4	395	346
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>76 901</b>	<b>71 974</b>
1. Zapasy	A5	19 565	17 584
2. Należności z tytułu dostaw i usług	A6	53 764	51 348
3. Należności pozostałe	A6	762	218
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A7	2 067	2 218
7. Rozliczenia międzyokresowe	A8	743	606
<b>C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b>	A9	-	<b>12</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>86 722</b>	<b>80 757</b>
<b>BILANS - Pasywa (w tys. zł)</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>A. Kapitał własny</b>		<b>23 064</b>	<b>16 814</b>
<b>I. Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	P1	<b>17 208</b>	<b>12 034</b>
1. Kapitał akcyjny		4 480	4 480
2. Kapitał zapasowy		4 974	2 327
3. Kapitał rezerwowym		2 570	2 570
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych		9	-34
5. Zyski (strata) netto		5 175	2 691
<b>II. Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym</b>	P2	<b>5 856</b>	<b>4 780</b>
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>5 476</b>	<b>6 142</b>
1. Kredyty bankowe	P3	4 591	5 897
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	P4	849	218
3. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	A4	36	27
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>58 182</b>	<b>57 801</b>
1. Kredyty bankowe	P3	9 898	9 030
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	P4	367	275
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	P5	37 279	46 517
4. Zobowiązania pozostałe	P5	9 814	1 234
5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	P5	257	163
6. Rezerwy na zobowiązania	P6	567	582
<b>D. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia</b>		-	-
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<b>86 722</b>	<b>80 757</b>

## Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Nota	2008	2007
<b>A. Działalność kontynuowana</b>			
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>		<b>405 561</b>	<b>306 767</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	R1	7 229	5 889
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów	R1	398 332	300 878
<b>II. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>R2</b>	<b>396 440</b>	<b>301 325</b>
1. Amortyzacja		1 220	845
2. Zużycie materiałów i energii		2 203	1 636
3. Usługi obce		10 096	7 008
4. Podatki i opłaty		339	299
5. Wynagrodzenia		10 230	7 619
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 803	1 417
7. Pozostałe koszty rodzajowe		2 862	2 480
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		367 687	280 021
<b>III. Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>9 121</b>	<b>5 442</b>
1. Pozostałe przychody operacyjne	R3	1 294	489
2. Pozostałe koszty operacyjne	R3	999	716
<b>IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>9 416</b>	<b>5 216</b>
1. Przychody finansowe	R4	104	34
2. Koszty finansowe	R4	1 756	649
<b>V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>		<b>7 764</b>	<b>4 601</b>
1. Nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów i zobowiązań nad kosztem przejęcia		-	-
2. Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	R5	-	-
<b>VI. Zysk (strata) brutto</b>		<b>7 764</b>	<b>4 601</b>
1. Podatek dochodowy	R6	1 513	1 036
<b>VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>6 251</b>	<b>3 564</b>
<b>B. Działalność zaniechana</b>			
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</b>		<b>6 251</b>	<b>3 564</b>
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		5 175	2 691
2. Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		1 076	874
Srednia ważona liczba akcji zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (w szt.)		4 480 000	4 441 000
Zysk na jedną akcję zwykłą akcjonariuszy jednostki dominującej (w złotych)		1,16	0,6

**Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Za 2007 rok

Wyszczególnienie	Kapitał udziałowy/akcyjny	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2007 roku</b>	4 480	-	1 539	2 570	-66	2 375	-	10 898	3 906	14 804
Kapitał mniejszości										
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał			788			-2 375		-1 587		-1 587
Skutki zmian zasad rachunkowości					32			32		32
Wyplata dywidendy										
Zysk/strata netto roku obrotowego						2 691			874	3 565
<b>Stan na 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>4 480</b>	<b>-</b>	<b>2 327</b>	<b>2 570</b>	<b>-34</b>	<b>2 691</b>	<b>-</b>	<b>12 034</b>	<b>4 780</b>	<b>16 814</b>

Za 2008 rok

Wyszczególnienie	Kapitał udziałowy/akcyjny	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik netto jednostki dominującej	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	Kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	4 480	-	2 327	2 570	-34	2 691	-	12 034	4 780	16 814
Kapitał mniejszości									1 076	1 076
Podział zysku z lata ubiegłych na kapitał			2 647		117	-2 765				
Wyplata dywidendy										
Zysk (strata) spółki zależnej za okres od objęcia kontroli					-75	75				
Skutki zmian zasad rachunkowości					1	-1				
Zysk/strata netto roku obrotowego						5 175		5 175		5 175
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>4 480</b>	<b>-</b>	<b>4 974</b>	<b>2 570</b>	<b>9</b>	<b>5 175</b>	<b>-</b>	<b>17 208</b>	<b>5 856</b>	<b>23 064</b>

**Rachunek przepływów pieniężnych**

Wyszczególnienie	2008	2007
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk / strata netto</b>	<b>5 175</b>	<b>2 691</b>
<b>II. Korekty</b>	<b>- 10 308</b>	<b>- 1023</b>
1. Zyski mniejszości	1 076	874
2. Amortyzacja	1 220	845
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 90	13
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 679	455
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 142	- 113
6. Zmiana stanu rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych	- 241	- 178
7. Zmiana stanu zapasów	- 1 784	1 961
8. Zmiana stanu należności	8 491	- 8 394
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 22 302	4 490
10. Podatek dochodowy	1 545	1 070
11. Inne korekty	240	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>- 5 133</b>	<b>1 668</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>205</b>	<b>1 300</b>
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	205	1 300
2. Zbycie aktywów finansowych	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 167</b>	<b>6 306</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 167	773
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-	5 533
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 962</b>	<b>- 5 006</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>11 014</b>	<b>8 158</b>
1. Dopłaty do kapitału	-	-
2. Kredyty bankowe	2 424	8 158
3. Inne wpływy finansowe	8 590	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 070</b>	<b>3 475</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Wypłata dywidendy	-	1 530
3. Spłata kredytów bankowych	2 861	1 156
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	482	301
5. Odsetki	1 727	488
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>5 944</b>	<b>4 683</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>- 151</b>	<b>1 345</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>- 151</b>	<b>1 345</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 218</b>	<b>873</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>2 067</b>	<b>2 218</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

## Sprawozdanie finansowe według segmentów działalności

Podstawowym podziałem na segmenty działalności jest podział według segmentów geograficznych (w układzie regiony) oparty o lokalizację aktywów Grupy.

Polityka rachunkowości realizowana w Grupie Delko umożliwia w przejrzysty sposób identyfikację danych finansowych dotyczących działalności krajowej i eksportowej, w tym ustalenie wyniku finansowego, a także przypisanie tak wydzielonym segmentom aktywów i pasywów.

Z podziałem na wyżej opisane segmenty wiąże się przypisywanie ryzyk dla poszczególnych typów działalności oraz możliwości antycypowania niekorzystnych zjawisk w poszczególnych segmentach poprzez aktywne zarządzanie polegające na alokacji zasobów oraz monitorowaniu wyników działalności.

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

Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom, które są wykazywane w rachunku zysków i strat Grupy.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- zysków nadzwyczajnych;
- przychodów z tytułu dywidend;
- pozostałych, nie wymienionych przychodów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do poszczególnych segmentów nie jest możliwe.

Koszty segmentu stanowią koszty bezpośrednie projektów realizowanych w ramach danego segmentu oraz koszty ogólne dające się zakwalifikować do danego segmentu.

Do kosztów segmentu nie zalicza się:

- strat nadzwyczajnych,
- pozostałych, nie wymienionych kosztów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do danego segmentu nie jest możliwe.
- Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu.

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

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

### Przychody ze sprzedaży bez wyłączeń konsolidacyjnych

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Białystok	Mragowo	Starachowice	Razem
<b>2007 rok</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	167 045	59 309	59 221	29 536	22 700	1 062	338 873
Przychody ze sprzedaży między segmentami	65 639	-	-	-	-	-	65 639
<b>Razem</b>	<b>232 684</b>	<b>59 309</b>	<b>59 221</b>	<b>29 536</b>	<b>22 700</b>	<b>1 062</b>	<b>404 512</b>
	-	-	-	-	-	-	-
<b>2008 rok</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	211 366	69 339	63 843	34 681	28 297	-	407 526
Przychody ze sprzedaży między segmentami	96 839	-	-	-	-	-	96 839
<b>Razem</b>	<b>308 205</b>	<b>69 339</b>	<b>63 843</b>	<b>34 681</b>	<b>28 297</b>	-	<b>504 365</b>

### Przychody ze sprzedaży z wyłączeniami konsolidacyjnymi

Segmenty działalności	Śrem	Ostrowiec	Kielce	Białystok	Mragowo	Starachowice	Eliminacje konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
<b>rok 2007</b>	-	-	-	-	-	-	-	-



<b>Przychody ze sprzedaży</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	230 643	57 166	58 559	28 626	21 779	1 062	96 957	300 878
Przychody ze sprzedaży usług	2 041	2 143	662	910	921	-	788	5 889
<b>Razem</b>	<b>232 684</b>	<b>59 309</b>	<b>27 498</b>	<b>29 536</b>	<b>22 700</b>	<b>1 062</b>	<b>97 746</b>	<b>306 767</b>
<b>rok 2008</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	305 256	66 953	63 127	33 481	27 316	-	97 801	398 332
Przychody ze sprzedaży usług	2 949	2 386	716	1 201	980	-	1 003	7 229
<b>Razem</b>	<b>308 205</b>	<b>69 339</b>	<b>63 843</b>	<b>34 682</b>	<b>28 296</b>	-	<b>98 804</b>	<b>405 561</b>

## Bilans uproszczony

Segmenty działalności	Śrem		Ostrowiec		Kielce		Białystok		Mrągowo		Starachowice	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Aktywa segmentu	62 036	60 580	11 839	10 403	14 781	7 454	10 422	7 463	11 107	7 371	-	447
Aktywa nie przypisane	-	-	24	7	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	62 036	60 580	11 863	10 410	14 781	7 454	10 422	7 463	11 107	7 371	-	447
Zobowiązania segmentu	50 205	51 099	5 942	5 514	3 802	5 033	8 483	6 342	9 634	6 294	-	447
Zobowiązania nie przypisane	-	-	1 079	1 023	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania razem</b>	50 205	51 099	7 021	6 537	3 802	5 033	8 483	6 342	9 634	6 294	-	447
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i Nip	32	321	712	250	456	85	205	62	829	81	-	-
Nakłady nie przypisane do segmentów	-	-	202	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i WNIP razem</b>	32	321	914	250	456	85	205	62	829	81	-	-
Amortyzacja	108	84	413	339	274	266	121	96	304	93	-	2
Amortyzacja nie przypisana do segmentu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Amortyzacja ogółem</b>	108	84	413	339	274	266	121	96	304	93	-	2
Odpisy aktualizujące	46	53	27	29	259	297	-	-	-	-	-	-
Nie przypisane odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	136	-	-	-	-	-
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	46	53	27	29	259	297	136	-	-	-	-	-

**Bilans szczegółowy**

Segmenty działalności	Śrem		Ostrowiec		Kielce		Białystok		Mrągowo		Starachowice	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>11 886</b>	<b>11 953</b>	<b>1 455</b>	<b>1 137</b>	<b>1 232</b>	<b>955</b>	<b>878</b>	<b>614</b>	<b>2 145</b>	<b>858</b>	-	<b>21</b>
Środki trwałe i WNIP	11 849	11 922	1 282	981	1 195	905	878	614	2 040	858	-	21
Aktywa z tyt. OPD	37	31	173	156	37	50	-	-	105	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>50 150</b>	<b>48 615</b>	<b>10 408</b>	<b>9 274</b>	<b>13 549</b>	<b>12 096</b>	<b>9 544</b>	<b>6 849</b>	<b>8 962</b>	<b>6 778</b>	-	<b>426</b>
Zapasy	916	706	4 409	4 809	6 567	5 821	3 707	3 062	4 191	3 295	-	367
Należności	47 172	45 658	5 643	4 158	6 712	6 101	5 774	3 736	4 712	3 473	-	59
Inwestycje krótkoterminowe	1 522	1 729	297	269	239	162	9	44	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	540	522	35	31	31	11	54	7	59	10	-	-
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b>	-	<b>12</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa nie przypisane</b>	-	-	<b>24</b>	<b>7</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>62 036</b>	<b>60 580</b>	<b>11 863</b>	<b>10 411</b>	<b>14 781</b>	<b>13 051</b>	<b>10 422</b>	<b>7 463</b>	<b>11 107</b>	<b>7 636</b>	-	<b>447</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>11 831</b>	<b>9 481</b>	<b>4 109</b>	<b>2 980</b>	<b>3 506</b>	<b>2 136</b>	<b>1 533</b>	-	<b>1 878</b>	-	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>50 205</b>	<b>51 099</b>	<b>6 027</b>	<b>5 603</b>	<b>3 901</b>	<b>5 085</b>	<b>8 483</b>	<b>6 342</b>	<b>9 634</b>	<b>1 447</b>	-	-
Rezerwy na zobowiązania	189	157	162	159	99	132	82	-	45	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	3 805	5 210	224	63	200	756	523	69	712	6 189	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	46 211	45 732	5 641	5 381	3 602	3 730	7 878	6 273	8 877	18	-	447
<b>Pasywa nie przypisane</b>	-	-	<b>9 115</b>	<b>1 828</b>	-	<b>6 277</b>	-	<b>1 121*)</b>	-	<b>6 171</b>	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>62 036</b>	<b>60 580</b>	<b>19 251</b>	<b>10 411</b>	<b>7 407</b>	<b>13 051</b>	<b>10 016</b>	<b>7 463</b>	<b>11 513</b>	<b>7 636</b>	-	<b>447</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i WNIP	32	321	712	250	456	85	205	62	829	81	-	-
Nakłady nie przypisane do segmentów	-	-	202	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i WNIP razem</b>	<b>32</b>	<b>321</b>	<b>914</b>	<b>250 339</b>	<b>456</b>	<b>85</b>	<b>205</b>	<b>62</b>	<b>829</b>	<b>81</b>	-	-
Amortyzacja	108	84	413	-	274	266	121	96	304	93	-	2
Amortyzacja nie przypisana do segmentu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Amortyzacja razem</b>	<b>108</b>	<b>84</b>	<b>413</b>	-	<b>274</b>	<b>266</b>	<b>121</b>	<b>96</b>	<b>304</b>	<b>93</b>	-	<b>2</b>
Odpisy aktualizujące	46	53	27	-	259	297	-	-	-	-	-	-
Nie przypisane odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	119	-	-	-	-	-
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>46</b>	<b>53</b>	<b>27</b>	-	<b>259</b>	<b>297</b>	<b>119</b>	-	-	-	-	-

\*) w pasywach nieprzypisanych ze względu na brak danych i trudności w przypisaniu, został uwzględniony częściowo kapitał własny.

**NOTY uzupełniające ogólne***Jednostka dominująca*

Grupa Kapitałowa DELKO („Grupa”) składa się z jednostki dominującej DELKO S.A. i jej spółek zależnych.

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe Grupy obejmują rok zakończony 31 grudnia 2008 roku oraz dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Rokiem obrachunkowym spółek Grupy jest okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia.

DELKO S.A. („Jednostka dominująca”, „Spółka”) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 grudnia 1994 roku w kancelarii notarialnej Katarzyny Dłużak (Rep. A Nr 1578/1994).

Siedzibą jednostki dominującej jest Śrem, ulica Adama Mickiewicza 93. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000024517.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 63030616800000.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej jest:

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

Dnia 04.12.2008 roku uległa zmianie przeważająca działalność jednostki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) na sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690 Z).

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność handlową i usługową w zakresie przemysłu chemicznego, kosmetycznego, farmaceutycznego oraz spożywczego.

Podstawowy przedmiot działalności Grupy dotyczy:

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

*Skład Grupy*

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

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2008	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2007
1	Delko OTTO Sp. z o.o.	Ostrowiec Świętokrzyski	Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego, żywności, napojów i tytoniu, pozostała sprzedaż hurtowa, sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych, żywności, napojów i wyrobów tytoniowych.	50,02	50,02
2	Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	Ignatki	Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego, żywności, napojów i tytoniu, sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych, pozostała sprzedaż hurtowa.	100,00	100,00

3	Nika Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż; usługi transportowe i akwizycyjne;	100,00	100,00
---	-----------------	--------	---	--------	--------

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

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

Siedzibą prawną Nika 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.

#### *Połączenie spółek*

W okresie objętym historycznymi skonsolidowanymi danymi finansowymi jednostka dominująca Delko S.A. spółka nabyła udziały w jednostce NIKA Sp. z o.o.

#### *Skład zarządu jednostki dominującej*

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień sporządzenia historycznych danych finansowych za rok 2008 wchodził:

- Kawecki Dariusz - Prezes Zarządu,
- Trusz Dariusz - Wiceprezes Zarządu.

W 2008 roku oraz do dnia sporządzenia historycznych danych finansowych wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

- Uchwałą nr 44/2008/VII kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 6 listopada 2008 roku został odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu Pan Andrzej Worsztynowicz.
- Uchwałą nr 45/2008/VII kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 6 listopada 2008 roku został powołany na Prezesa Zarządu Pan Dariusz Kawecki.
- Uchwałą nr 46/2008/VII kad. Rady Nadzorczej Delko S. A. z dnia 6 listopada 2008 roku został powołany na stanowisko wiceprezesa Zarządu Pan Andrzej Worsztynowicz.
- Uchwałą nr 47/2008/VII kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 6 listopada 2008 roku został powołany na stanowisko wiceprezesa Zarządu Pan Dariusz Truszm
- Uchwałą nr 3/2009/VIII kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 4 czerwca 2009 roku w związku z wygaśnięciem mandatów i upływem kadencji zarządu odwołano członków zarządu: Dariusza Kaweckiego, Dariusza Trusza i Andrzeja Worsztynowicza.
- Uchwałą nr 4/2009/VIII kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 4 czerwca 2009 roku powołano zarząd w składzie: Dariusz Kawecki – prezes zarządu i Dariusz Trusz – wiceprezes zarządu.

#### *Skład rady nadzorczej jednostki dominującej*

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi:

- Newel Mirosław - Przewodniczący,
- Wójcik Leszek - Zastępca Przewodniczącego,
- Sobocka Luiza - Członek,
- Mirosław Dąbrowski - Członek,
- Kazimierz Luberda - Członek.

W 2008 oraz do dnia sporządzenia historycznych skonsolidowanych informacji finansowych wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

- Uchwałą nr 43/2008/VII kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 6 listopada 2008 roku na podstawie § 12 ust. 2 Statutu Spółki i § 4 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej został wybrany nowy przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Mirosław Newel, wobec odwołania przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy członka Rady Nadzorczej Pana Dariusza Kaweckiego dotychczasowego przewodniczącego Rady.
- Uchwałą nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dnia 14 października 2008 roku powołano do Rady Nadzorczej Panią Luizę Sobocką.

#### *Zatwierdzenie do publikacji historycznych danych finansowych za rok 2008*

Niniejsze skonsolidowane historyczne dane finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 10 czerwca 2009 roku.

#### *Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Skonsolidowane historyczne dane finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Skonsolidowane historyczne dane finansowe są przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tys. PLN.

Skonsolidowane historyczne dane finansowe zostały 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 skonsolidowane historyczne 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 istotnych różnic między standardami MSSF zastosowanymi 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.

### *Nowe standardy i interpretacje*

#### **Interpretacje wchodzące w życie w 2008 roku**

KIMSF 14 MSR 19 – „Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje”. Ta interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 11 MSSF 2 – „Transakcje w Grupie kapitałowej i transakcje na akcjach własnych”. Ta interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **Standardy i zmiany zastosowane przez Grupę wcześniej**

MSR 23 (zmiana) – Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

Zmiana standardu wymaga od jednostek gospodarczych kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego, związanych bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem kwalifikującego się składnika aktywów (tj. takiego, którego przygotowanie do użytkowania lub sprzedaży wymaga znacznej ilości czasu) jako kosztów wytworzenia tego składnika aktywów. Możliwość traktowania takich kosztów finansowania zewnętrznego, jako kosztów okresu zostanie wyeliminowana.

Zmiany w MSR 23 nie miały wpływu na zasady rachunkowości Grupy. Główna zmiana w standardzie mająca na celu wyeliminowanie uprzednio dostępnych opcji, w ramach których wszystkie koszty finansowania zewnętrznego można było zaliczyć w ciężar kosztów, nie wpływa na sprawozdanie finansowe ponieważ Spółka zawsze dokonywała kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego poniesionych z tytułu spełniających odpowiednie warunki kwalifikujących się składników aktywów.

#### **Interpretacje obowiązujące w roku 2008, ale niemające zastosowania do Spółki**

Następująca interpretacja obowiązujących standardów jest obowiązująca dla okresów rozrachunkowych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. lub później, ale nie dotyczy działalności Grupy:

KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

#### **Standardy, zmiany i interpretacje istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę**

Opublikowane zostały następujące standardy i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych Grupy rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub później. Grupa nie zdecydowała się na ich wcześniejsze zastosowanie:

MSR 1 (zmieniony) „Prezentacja sprawozdań finansowych” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

Grupa zacznie stosować MSR 1 (zmieniony) od 1 stycznia 2009 r. Prawdopodobnie zarówno rachunek zysków i strat, jak i zestawienie dochodów ogółem będą prezentowane w ramach jednego sprawozdania.

MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

Nie ma zastosowania.

Standard MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.

Standard ten zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość segmentów działalności” i dostosowuje sprawozdawczość segmentów działalności do wymogów amerykańskiego standardu SFAS 131 „Ujawnienia dotyczące segmentów przedsiębiorstwa i związanych z nimi informacji”. Nowy standard wymaga „podejścia zarządczego” (management approach), zgodnie, z którym informacje o segmencie są przedstawiane na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” – „Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i zobowiązania wynikające z likwidacji” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

Nie przewiduje się, by miały one jakikolwiek wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 27 (zmieniony) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązuje od 1 lipca 2009 r.).

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 3 (zmieniony) „Połączenia jednostek gospodarczych” (obowiązuje od 1 lipca 2009 r.).

Grupa zacznie stosować MSSF 3 (zmieniony) prospektywnie do wszystkich połączeń jednostek gospodarczych od 1 stycznia 2010 r.

MSSF 5 (zmiana) „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” (wraz z wynikającą z tej zmiany zmianą MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”) (obowiązuje od 1 lipca 2009 r.).

Grupa zacznie stosować MSSF 5 (zmiana) prospektywnie do każdego częściowego zbycia jednostki zależnej od 1 stycznia 2010 r.

#### **Zmiany wynikające z corocznych poprawek IASB, które zostały ogłoszone w maju 2008 roku**

MSR 23 (zmiana) „Koszty finansowania zewnętrznego” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

Wcześniej Grupa stosowała już wprowadzane zmiany.

MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” (i wynikająca z tej zmiany zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”) (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

Zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 36 (zmiana) „Utrata wartości aktywów” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

Zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 38 (zmiana) „Wartości niematerialne” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

Zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

Zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

Zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

Zmiana nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych” (obowiązuje od 1 października 2008 r.).

Nie przewiduje się, by powyższe zmiany istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **Interpretacje i zmiany istniejących standardów, które nie są jeszcze obowiązujące i nie mają zastosowania do działalności Grupy**

KIMSF 13 – Programy lojalnościowe (obowiązuje od 1 lipca 2008 r.).

MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” (i wynikająca z tej zmiany zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”) (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

MSR 29 (zmiana) „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

MSR 31 (zmiana) „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” (i wynikająca z tej zmiany zmiana MSR 32 i MSSF 7) (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

MSR 38 (zmiana) „Wartości niematerialne” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

MSR 40 (zmiana) „Nieruchomości inwestycyjne” (i wynikająca z tej zmiany zmiana MSR 16) (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

MSR 41 (zmiana) „Rolnictwo” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

MSR 20 (zmiana) „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości” (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r.).

Nie przewiduje się, by powyższe zmiany miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy

#### **Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

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



## *Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie*

### **Profesjonalny osąd**

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

### **Klasyfikacja umów leasingu**

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

### **Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy**

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

### **Stawki amortyzacyjne**

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

### **Wycena wartości godziwej aktywów netto spółek przejętych**

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

### **Niepewność szacunków**

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

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

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

### **Odpis aktualizujący należności**

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

## *Istotne zasady rachunkowości*

### **Zasady konsolidacji**

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe obejmują sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Delko S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych Delko Otto Sp. z o.o., Delko Rdt Książycowa Sp. z o.o. i Nika Sp. z o.o. sporządzone za lata zakończone dnia 31 grudnia 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku przekształcone z uwzględnieniem MSSF. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

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

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

### **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

### **Udziały mniejszości**

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

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

### **Inwestycje w jednostki stowarzyszone**

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

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia, kiedy to rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe 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 rachunku zysków i strat.

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

## Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

- dokonuje ponownej oceny identyfikacji i wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (w tym warunkowych) jednostki przejmowanej oraz wyceny kosztu jej przejęcia,
- ujmuje niezwłocznie w zysku lub stracie ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.
- Ujęte w wyniku powstałej nadwyżki zyski mogą obejmować również jedną lub więcej z poniższych pozycji:
- błędy popełnione przy wycenie wartości godziwej kosztu przejęcia lub możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (w tym warunkowych) jednostki przejmowanej. Możliwe przyszłe koszty odnoszące się do jednostki przejmowanej, które nie zostały prawidłowo odzwierciedlone w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (w tym warunkowych) jednostki przejmowanej mogą powodować powstawanie tego rodzaju błędów;
- wymogi standardów nakazujące wycenę możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto w kwocie niebędącej ich wartością godziwą, lecz oszacowanej dla potrzeb przejęcia wartości;
- zakup po okazyjnej cenie.

## Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe 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 trwałe (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 trwałe (lub grupę aktywów trwałych) oraz zobowiązania związane z tymi aktywami; omówione aktywa i zobowiązania nie powinny być kompensowane,
- główne grupy aktywów i zobowiązań uznanych za przeznaczone do zbycia wykazywać oddzielnie w bilansie lub też w notach objaśniających,
- wszystkie skumulowane przychody lub koszty ujęte bezpośrednio w kapitale powiązanych z aktywami trwałymi (lub grupami aktywów trwałych) 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,
- sędowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

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

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

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

### **Leasing**

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

### **Waluty obce**

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

Przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień, tj. kursu średniego ustalonego przez NBP. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walutach obcych nie podlegają powtórnemu przewalutowaniu.

Wszelkie różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być 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 rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

### **Dotacje państwowe**

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

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

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

### **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

Wpłaty do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie, gdy pracownik przepracował już liczbę lat uprawniającą go do otrzymania świadczenia.

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

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

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

### **Podatek bieżący**

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

### **Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

### **Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego

składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu - w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

### **Zapasy**

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

### **Rezerwy**

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

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

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

### **Umowy rodzące zobowiązania**

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

### **Aktywa finansowe**

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

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

### **Metoda efektywnej stopy procentowej**

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

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

### **Kredyty i należności**

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

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

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

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

### **Instrumenty kapitałowe**

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.
- Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:
  - taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
  - składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
  - stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

### **Pozostałe zobowiązania finansowe**

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

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

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



## NOTY uzupełniające do bilansu

### Nota A1 – Wartość firmy

#### Specyfikacja wartości firmy

Wyszczególnienie	2008	2007
- Delko Otto Sp. z o.o.	1 097	1 097
- Nika Sp. z o.o.	2 684	2 684
<b>Razem</b>	<b>3 781</b>	<b>3 781</b>

#### Zmiany wartości firmy

Wyszczególnienie	Delko Otto Sp. z o.o.	Nika Sp. z o.o.	Razem
<b>Wartość brutto</b>			<b>0</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2007</b>	1 097	-	<b>1 097</b>
Różnice kursowe			0
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych		2 684	<b>2 684</b>
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży podmiotów powiązanych			0
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia			0
Inne zmiany			0
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>1 097</b>	<b>2 684</b>	<b>3 781</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2008</b>	<b>1 097</b>	<b>2 684</b>	<b>3 781</b>
Różnice kursowe			0
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych			0
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży podmiotów powiązanych			0
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia			0
Inne zmiany			0
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>1 097</b>	<b>2 684</b>	<b>3 781</b>
			0
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości</b>			<b>0</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2007</b>			<b>0</b>
Różnice kursowe			0
Utrata wartości rozpoznana w ciągu roku			0
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży podmiotów powiązanych			0
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2008</b>			<b>0</b>
Różnice kursowe			0
Utrata wartości rozpoznana w ciągu roku			0
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży podmiotów powiązanych			0
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
			0
<b>Wartość netto</b>			<b>0</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	1 097	2 684	<b>3 781</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	1 097	2 684	<b>3 781</b>

### **Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy**

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia Delko Otto Sp. z o.o. oraz Nika Sp. z o.o. i została zbadana w zakresie utraty wartości na dzień 31 grudnia 2007 i 2008 roku.

Jako środek generujący przepływy pieniężne uznano spółkę zależną, do której powyższa wartość firmy została alokowana.

Przeprowadzone przez Grupę badanie nie wykazało konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość firmy zarówno na dzień 31 grudnia 2007 jak i 31 grudnia 2008 roku, ponieważ na dzień przeprowadzenia testu wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne, do którego alokowana została wartość firmy, była wyższa od wartości bilansowej tej wartości firmy.

### **Nabycie jednostek gospodarczych**

#### **Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.**

Delko S.A. nabyło dnia 30 września 2004 roku 100% udziałów w spółce Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o. przejmując nad nią pełną kontrolę.

Przejęcie zostało rozliczone zgodnie z regulacjami MSSF 3 przy użyciu metody nabycia.

W związku z tym, iż w wyniku pierwszej alokacji ceny nabycia do wartości godziwej nabytych aktywów netto wystąpiła nadwyżka wartości godziwej nabytych aktywów netto nad ceną nabycia Grupa dokonała ponownej alokacji. Ponowna ocena nie zmieniła jednak rozliczenia nabycia i powstałą nadwyżkę w kwocie 33,7 tys. zł spisano w wynik okresu

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	Korekta do wartości godziwej	Wartość godziwa
Oprogramowanie komputerowe	3	-	3
Rzeczowe aktywa trwałe	1 020	-	1 020
Zapasy towarów	2 024	31	2 055
Należności handlowe i pozostałe	2 079	-14	2 065
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	183	-	183
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	-	4
Zobowiązania handlowe i pozostałe	3 208	-	3 208
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	41	-	41
Zobowiązanie z tytułu podatków i innych świadczeń	69	-	69
Kredyty bankowe	1 066	-	1 066

#### **Delko Otto Sp. z o.o.**

Spółka Delko Otto Sp. z o.o. była jednostką stowarzyszoną w stosunku do Grupy do dnia końca czerwca 2005 roku, w której posiadał 25,02% udziału w aktywach netto. Dnia 1 lipca 2005 roku Grupy nabył kolejne 25% udziałów OTTO zwiększając tym samym swój udział do 50,02% i zaklasyfikował ją od tego dnia jako jednostkę zależną.

Przejęcie zostało rozliczone zgodnie z regulacjami MSSF 3 przy użyciu metody nabycia.

Wartość firmy została ustalona jako nadwyżka ceny nabycia jednostki a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	Korekta do wartości godziwej	Wartość godziwa
Oprogramowanie komputerowe	19	-	19
Rzeczowe aktywa trwałe	581	-	581
Zapasy	7 312	142	7 454
Należności handlowe i pozostałe	8 354	-77	8 277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	207	-	207
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	-	10
Zobowiązania handlowe i pozostałe	6 783	-	6 783
Zobowiązania handlowe wobec jednostki przejmującej	3 046	-	3 046
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	178	-	178
Zobowiązanie z tytułu podatków i innych świadczeń	203	-	203
Fundusz specjalny	11	-	11
Kredyty bankowe	601	-	601
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	2	-	2
Wartość firmy z konsolidacji	1 097	-	1 097

#### **Nika Sp. z o.o.**

Delko S.A. nabyło dnia 18 grudnia 2007 roku 100% udziałów w spółce Nika Sp. z o.o. przejmując nad nią pełną kontrolę. Przejęcie zostało rozliczone zgodnie z regulacjami MSSF 3 przy użyciu metody nabycia.

W związku z tym, wartość firmy została ustalona jako nadwyżka ceny nabycia jednostki, a niższą od niej wartością godziwą przyjętych aktywów netto.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	Korekta do wartości godziwej	Wartość godziwa
Wartości niematerialne i prawne	545	-	545
Rzeczowe aktywa trwałe	247	-	247
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50	-	50
Zapasy	3 408	-	3 408

Należności handlowe i pozostałe	2 509	-	2 509
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	106	-3	103
Zobowiązania handlowe i pozostałe	3 229	-	3 229
Zobowiązanie z tytułu podatków i innych świadczeń	84	-	84
Kredyty bankowe	747	-	747
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31	-	31
Wartość firmy z konsolidacji	2 684	-	2 684

*Nota A2 - Inne wartości niematerialne*

**Specyfikacja innych wartości niematerialnych**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Bazy danych klientów	1 712	1 474
Oprogramowanie	75	24
<b>Razem</b>	<b>1 787</b>	<b>1 498</b>

**Zmiana wartości niematerialnych**

Wyszczególnienie	Bazy danych klientów	Oprogramowanie	Razem
<b>Wartość księgowa brutto</b>			
1 styczeń 2007	1 270	224	1 494
Zwiększenia	900	28	928
Zmniejszenia		-2	-2
<b>31 grudnia 2007</b>	<b>2 170</b>	<b>250</b>	<b>2 420</b>
1 stycznia 2008	2 170	250	2 420
Zwiększenie	440	76	516
Zmniejszenie		-1	-1
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>2 610</b>	<b>325</b>	<b>2 935</b>
<b>Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące</b>			
1 styczeń 2007	215	194	409
Amortyzacja za rok	186	36	222
Inne zwiększenia	295		295
Odpisy aktualizujące			
Zmniejszenia		-4	-4

Wyszczególnienie	Bazy danych klientów	Oprogramowanie	Razem
<b>31 grudnia 2007</b>	<b>696</b>	<b>226</b>	<b>922</b>
1 styczeń 2008	696	226	922
Amortyzacja za rok	202	25	227
Inne zwiększenia			
Odpisy aktualizujące			
Zmniejszenia		-1	-1
<b>31 grudnia 2008</b>	<b>898</b>	<b>250</b>	<b>1 148</b>
<b>Wartość netto</b>			
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>1 474</b>	<b>24</b>	<b>1 498</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>1 712</b>	<b>75</b>	<b>1 787</b>

#### **Struktura własności wartości niematerialnych**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Własne	1 787	1 498
<b>Razem</b>	<b>1 787</b>	<b>1 498</b>

#### **Pozostałe informacje**

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

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

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Bazy danych klientów amortyzowane są stawką 10%, natomiast oprogramowanie komputerowe stawkami 30% i 50%. Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego.

W ramach Grupy nie prowadzono w latach 2007-2008 prac rozwojowych i nie ponoszono na nie nakładów.

Na dzień 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2007 roku nie wystąpiły okoliczności, w wyniku których Grupa winna utworzyć odpisy aktualizujące wartości niematerialne.

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń na koniec 31 grudnia 2008 roku i 2007 roku.

Najważniejszą pozycję innych wartości niematerialnych Grupy stanowią bazy danych klientów nabyte w 2004 i 2005 roku. Umową zawartą dnia 15 grudnia 2004 roku w Mrągowie spółka Delko – Księżycowa nabyła od Hurtowni Artykułów Przemysłowych „Księżycowa” T.T. Tyczyński bazę danych o wartości netto 600,0 tys. zł.

Dnia 21 lipca 2005 roku spółka Delko Księżycowa nabyła bazę danych klientów na kwotę netto 670,0 tys. zł od spółki Rzemieśniczy Dom Towarowy „Bazar Rzemiosła” Na podstawie uwarunkowań umownych spółka Rzemieśniczy Dom Towarowy „Bazar Rzemiosła” wyraziła zgodę na używanie przez spółkę Delko – Księżycowa w kontaktach handlowych skrótu RDT. Z dniem 22 lipca 2005 r. spółka Delko Księżycowa Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.

Dnia 18 grudnia 2007 roku jednostka dominująca Delko S.A. nabyła w 100% udziały w spółce Nika, gdzie główną pozycję na

wartościach niematerialnych i prawnych stanowi prawo know-how o wartości netto 545,0 tys. zł.

Dnia 30 czerwca 2008 roku spółka Delko Rdt Księżycowa zgodnie z umową zawartą z firmą handlową Savana nabyła ich bazę danych klientów o wartości netto 426,0 tys. zł.

*Nota A3 - Rzeczowe aktywa trwałe*

**Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych netto**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
<b>Środki trwałe, w tym:</b>	<b>3 858</b>	<b>3 092</b>
- Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	123	123
- Budynki i budowle	855	840
- Urządzenia techniczne i maszyny	247	151
- Środki transportu	2 420	1 834
- Inne środki trwałe	213	144
<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>-</b>	<b>54</b>
<b>Razem:</b>	<b>3 858</b>	<b>3 146</b>

**Zmiany rzeczowych aktywów trwałych**

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość początkowa lub wycena</b>						
Na dzień 1 stycznia 2007	2 232	439	2 714	169	0	5 554
Zwiększenia - zakup	-	114	673	98	-	885
Zwiększenia - inne	31	46	800	287	54	1 218
Zmniejszenia (sprzedaż, likwidacja, przekazanie)	- 1218	-22	-445	-60	-	- 1 745
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>1 045</b>	<b>577</b>	<b>3 742</b>	<b>494</b>	<b>54</b>	<b>5 912</b>
Na dzień 1 stycznia 2008	1 045	577	3 742	494	54	5 912
Zwiększenia - zakup	54	162	1 391	123	-	1 730
Zwiększenia - inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (sprzedaż, likwidacja, przekazanie)	-20	-28	-574	-17	-54	-693
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>1 079</b>	<b>711</b>	<b>4 559</b>	<b>600</b>	<b>0</b>	<b>6 949</b>
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
Na dzień 1 stycznia 2007	114	331	1 034	77	0	1 556

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Amortyzacja za rok	31	82	603	46	-	762
Pozostałe zwiększenia	8	34	551	287	-	880
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	-71	-22	-280	-60	-	-433
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>82</b>	<b>425</b>	<b>1 908</b>	<b>350</b>	<b>0</b>	<b>2 765</b>
Na dzień 1 stycznia 2008	82	425	1 908	350	0	2 765
Amortyzacja za rok	25	66	857	47	-	995
Pozostałe zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	-6	-27	-626	-10	-	-669
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>101</b>	<b>464</b>	<b>2 139</b>	<b>387</b>	<b>0</b>	<b>3 091</b>
<b>Wartość netto</b>						
Na dzień 31 grudnia 2007	963	151	1 834	144	54	3 146
Na dzień 31 grudnia 2008	978	247	2 420	213	0	3 858

#### **Struktura własności środków trwałych brutto**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Własne	4 872	4 836
Użytkowane na podstawie umowy leasingu	2 077	1 076
<b>Razem</b>	<b>6 949</b>	<b>5 912</b>

#### **Pozostałe informacje**

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

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

- 2,5% dla budynków,
- od 4,5 do 30% dla urządzeń technicznych i maszyn,
- od 14 do 40% dla środków transportu,
- od 10 do 40% dla innych środków trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i 2007 roku nie wystąpiły okoliczności, w wyniku których Grupa winna utworzyć istotne odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku nie wystąpiły środki trwałe wytworzone we własnym zakresie.

Na nieruchomości położonej w Mrągowie, przy ul. Przemysłowej 11a została ustanowiona hipoteka kaucyjna do kwoty 3 612,0 tys. zł oraz zastaw rejestrowy w wysokości 1 700,0 tys. zł jako zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym Delko RDT

Księżycowa Sp. z o.o. w banku PKO BP S.A.

W spółce Nika są ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki wynoszące 202,0 tys. zł. jako zabezpieczenie kredytu w banku BHP S.A. na następujących środkach trwałych:

- zastaw rejestrowy na samochodzie ciężarowym Renault Master nr rej. TK 66757 o wartości 44 tys. wraz z cesją praw z polisy AC.
- zastaw rejestrowy na samochodzie ciężarowym Ford Transit nr rej. TK 95359 o wartości 86 tys. wraz z cesją praw z polisy AC.
- zastaw rejestrowy na samochodzie ciężarowym Mercedes-Benz nr rej. TK 77527 o wartości 72 tys. wraz z cesją praw z polisy AC.

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

#### Nota A4 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Odpis na utratę wartości aktywów obrotowych	18	17
Odsetki naliczone niezapłacone	-	2
Rezerwy	107	90
- na premie i wynagrodzenia dla Zarządu oraz Rady Nadzorczej	63	38
- na urlopy	44	52
Wynagrodzenia i składki ZUS zapłacone w kolejnym roku	172	149
Pozostałe	55	53
Marża z konsolidacji	43	35
<b>Pozostałe</b>	<b>395</b>	<b>346</b>

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Amortyzacja	13	25
Różnice kursowe niezrealizowane	17	-
Przychody podatkowe styczeń 2008 i 2009	6	2
<b>Razem</b>	<b>36</b>	<b>27</b>

Aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupa tworzy od dodatnich przejściowych różnic między przepisami podatkowymi i bilansowymi.

W związku z dokonаныmi korektami konsolidacyjnymi dotyczącymi niezrealizowanej marży w zapasach Grupy utworzyła w latach 2007-2008 aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### Nota A5 – Zapasy

##### Specyfikacja zapasów



Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Materiały	26	18
Towary	19 539	17 566
<b>Razem</b>	<b>19 565</b>	<b>17 584</b>

#### **Struktura zapasów**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
<b>Wartość brutto</b>	<b>19 565</b>	<b>17 584</b>
- Materiały	26	18
- Produkcja w toku	-	-
- Wyroby gotowe	-	-
- Towary	19 539	17 566
<b>Odpisy aktualizujące zapasy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>19 565</b>	<b>17 584</b>
- Materiały	26	18
- Produkcja w toku	-	-
- Wyroby gotowe	-	-
- Towary	19 539	17 566

#### **Pozostałe informacje**

W latach 2007-2008 Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Na zapasach na dzień 31 grudnia 2008 i 2007 roku w spółce Delko Otto były ustanowione zastawy na towarach na rzecz banku PKO BP S.A. z tytułu udzielonego kredytu w kwocie 3 100,0 tys. zł. w Ostrowcu Świętokrzyskim i 2 000,0 tys. zł. w Kielcach oraz w spółce Nika na zapasach towarów ustanowiono przewłaszczenie oraz zastawy rejestrowe w łącznej kwocie 2 500,0 tys. zł. na rzecz banku PEKAO S.A. o/Kielce z tytułu udzielonego kredytu. W spółce Delko Rdt Księżycowa na dzień 31 grudnia 2008 roku ustanowiono zastaw rejestrowy na towarach handlowych w kwocie 2 000,0 tys. zł. na rzecz banku PKO BP S.A.

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

#### **Nota A6 - Należności z tytułu dostaw i usług i należności pozostałe**

##### **Specyfikacja należności z tytułu dostaw i usług i należności pozostałych**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług	53 764	51 348
Należności publiczno-prawne	278	126
Pozostałe należności	484	92
<b>Należności netto</b>	<b>54 526</b>	<b>51 566</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	452	515
<b>Należności brutto</b>	<b>54 978</b>	<b>52 081</b>

**Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Odpisy aktualizujące na początek okresu	515	391
Zwiększenia	33	304
Zmniejszenia	96	180
<b>Odpis aktualizujący na koniec roku</b>	<b>452</b>	<b>515</b>

**Struktura wiekowa przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Do 3 miesięcy	9 874	13 023
Od 3 do 6 miesięcy	3 916	338
Od 6 do 12 miesięcy	134	188
Powyżej roku	528	309
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług, brutto</b>	<b>14 452</b>	<b>13 859</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	452	280
<b>Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług, netto</b>	<b>14 000</b>	<b>13 579</b>

**Pozostałe informacje**

W tabeli przedstawiono terminy płatności zobowiązań oraz spływu należności handlowych Grupy. Zaprezentowano 12 największych dostawców jednostki dominującej.

Lp.	Producent	Termin płatności dla Delko	Termin płatności dla regionalnego dystrybutora
1.	KIMBERLY CLARK	42	40
2.	METSA TISSUE	54	52
3.	L'OREL	30	30
4.	S.C. JOHNSON	45	43
5.	TZMO	60	58
6.	HENKEL-SCHWARZKOPF	30	30
7.	NIVEA	40	38
8.	GLOBAL	50	48
9.	KOLASTYNA	52	50
10.	HENKEL-DETERGENTY	30	30
11.	INCO VERITAS	45	43
12.	LAKMA	45	43

## Nota A7 - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

### Specyfikacja

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 731	1 872
Pozostałe środki pieniężne	336	346
<b>Razem</b>	<b>2 067</b>	<b>2 218</b>

### Pozostałe informacje

Środki pieniężne Grupa lokuje na rachunkach bieżących takich banków, jak: PKO Bank Polski S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., PEKAO S.A. (Bank BPH), Fortis Bank S.A.

## Nota A8 - Rozliczenia międzyokresowe

### Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Koszty przygotowania oferty publicznej	525	504
Koszty ubezpieczenia	170	94
Prenumeraty	5	1
Opłaty leasingowe	17	-
Pozostałe	26	7
<b>Razem</b>	<b>743</b>	<b>606</b>

### Pozostałe informacje

Podstawową pozycję rozliczeń międzyokresowych w 2008 roku i 2007 roku stanowiły poniesione wydatki w związku z planowaną emisją akcji, które zostaną rozliczone po emisji z nadwyżką ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji.

## Nota A9 - Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Na dzień 31.12.2008 roku nie wykazano żadnego aktywa trwałego do zbycia.

### Specyfikacja na dzień 31.12.2007

Specyfikacja	Wartość	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Samochód Osobowy Skoda Octavia Kombi	12	-	12
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>12</b>

Wartość godziwa samochodu przeznaczonego do sprzedaży wyceniona została z dnia 19.03.2008 roku wyniosła 24,5 tys. zł netto. Wartość brutto na koniec 2007 roku wyniosła 58,6 tys. zł., a jego umorzenie 46,9 tys. zł. ze względu na nieistotną różnicę pomiędzy wartością godziwą, a wartością netto( 12,8 tys.zł) za wartość bilansową przyjęto wartość netto.

Nota P1 - Kapitał własny

**Specyfikacja kapitału akcyjnego**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał akcyjny	4 480	4 480
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:	4 480	4 480

**Struktura kapitału akcyjnego wg serii akcji**

Seria	Liczba wyemitowanych akcji na 31.12.2008	Liczba wyemitowanych akcji na 31.12.2007
A uprzywilejowane	-	39 000
A	39 000	-
B	4 441 000	4 441 000
C	-	-
D	-	-
E	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 480 000</b>	<b>4 480 000</b>

**Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2008 roku**

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	Sposób pokrycia kapitału
A	zwykłe	-	-	39 000	39	gotówka
B	zwykłe	-	-	4 441 000	4 441	gotówka
C	zwykłe	-	-	-	-	gotówka
D	zwykłe	-	-	-	-	gotówka
E	zwykłe	-	-	-	-	gotówka
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>4 480 000</b>	-	
<b>Kapitał zakładowy razem</b>					<b>4 480</b>	

Na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jednostki dominującej Delko S.A. w dniu 29 maja 2008 roku dokonano zmiany w statucie spółki i zniesiono uprzywilejowanie akcji serii A.

**Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2007 roku**

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	Sposób pokrycia kapitału
A	uprzywilejowane	co do głosu i dywidendy	-	39 000	39	gotówka
A	zwykłe	-	-	-	-	gotówka
B	zwykłe	-	-	4 441 000	4 441	gotówka
C	zwykłe	-	-	-	-	gotówka
D	zwykłe	-	-	-	-	gotówka
E	zwykłe	-	-	-	-	gotówka
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>4 480 000</b>	-	
<b>Kapitał zakładowy razem (w tys. zł)</b>					<b>4 480</b>	

**Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2008 roku**

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale podstawowym
Doktor Leks S.A. Wrocław	1 001 500	1 001 500	1	22,4%
Delkor Sp. z o.o. Łódź	717 100	717 100	1	16,0%
Kazimierz Luberda Waksmund	629 900	629 900	1	14,0%
Mirosław Nowel Białystok	488 000	488 000	1	10,9%
Mirosław Dąbrowski Kunów	430 000	430 000	1	9,6%
PH Otto Sp.j. Ostrowiec Świętokrzyski	372 400	372 400	1	8,3%
PH Ambra Roman Zięba Czechowice-Dziedzice	256 500	256 500	1	5,7%
PH Wega-Bis Weronika Jakielajtis Słupsk	135 100	135 100	1	3,0%
Dariusz Kawecki Wrocław	119 000	119 000	1	2,7%
Pozostali	330 500	330 500	1	7,4%
<b>Razem</b>	<b>4 480 000</b>	<b>4 480 000</b>	-	<b>100,0%</b>

**Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2007 roku**

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale podstawowym
Doktor Leks S.A. Wrocław	1 001 500	1 001 500	1	22,4%
Delkor Sp. z o.o. Łódź	717 100	717 100	1	16,0%
Kazimierz Luberda Waksmund	629 900	629 900	1	14,0%
Mirosław Nowel Białystok	488 000	492 000	1	10,9%
Mirosław Dąbrowski Kunów	430 000	436 000	1	9,6%
PH Otto Sp.j. Ostrowiec Świętokrzyski	372 400	372 400	1	8,3%
PH Ambra Roman Zięba Czechowice-Dziedzice	256 500	256 500	1	5,7%
PH Wega-Bis Weronika Jakielajtis Słupsk	135 100	135 100	1	3,0%
Dariusz Kawecki Wrocław	119 000	125 000	1	2,7%
Pozostali	330 500	353 500	1	7,4%
<b>Razem</b>	<b>4 480 000</b>	<b>4 519 000</b>	-	<b>100,0%</b>

*Nota P2 - Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych*

**Specyfikacja**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał mniejszości – Delko OTTO Sp. z o.o.	5 856	4 780
<b>Razem</b>	<b>5 856</b>	<b>4 780</b>

Kapitał mniejszości stanowi kapitał własny przypadający akcjonariuszom mniejszościowym (udziałowcom Delko Otto Sp. z o.o. posiadającym 49,98% udziałów).

*Nota P3 - Kredyty bankowe*

**Specyfikacja kredytów bankowych**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Kredyty	14 489	14 927
- długoterminowe	4 591	5 897
- krótkoterminowe	9 898	9 030
<b>Kredyty razem</b>	<b>14 489</b>	<b>14 927</b>

**Struktura kredytów bankowych według terminów wymagalności**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Do 1 roku	9 898	9 030
Od 1 roku do 3 lat	3 341	3 547
Od 4 do 5 lat	1 250	2 350
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem kredyty, w tym</b>	<b>14 489</b>	<b>14 927</b>
- długoterminowe	4 591	5 897
- krótkoterminowe	9 898	9 030



## Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2007 roku

Bank	Siedziba	Kredyt wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	PLN	waluta	PLN			
PKO BP S.A. (Delko S.A.)	Warszawa	-	5 000	-	5 000	Oprocentowanie ustalone według iloczynu stopy kredytu lombardowego NBP i współczynnika Banku; oprocentowanie stanowi 4-krotność stopy kredytu lombardowego NBP, tj. 22% w stosunku rocznym oraz stopy odsetek ustawowych	Kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 18 grudnia 2007 roku do 17 grudnia 2012 roku	Zastaw rejestrowy na 2946 udziałach spółki Nika Sp. z o.o., weksel własny In blanco, klauzula potrącenia wierzytelności w rachunku bieżącym
Raiffeisen Bank Polska S.A. (Delko S.A.)	Warszawa		6 500		4 629	oprocentowanie na podstawie WIBOR dla jednotygodniowych depozytów złotych obowiązująca w pierwszym tygodniu, w którym nastąpiło wykorzystanie kredytu, powiększona o marżę Banku wynoszącą 1,15 punktu procentowego w skali roku	kredyt odnawialny w ustalonym dniu ostatecznej spłaty 31 lipca 2007 roku, jednak Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 31 lipca 2010 roku (poddanie egzekucji do kwoty 9 750,0 tys. zł)	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych przysługujących Kredytobiorcy wobec co najmniej 10 kontrahentów (cesja potwierdzenia) w wys. min. 180% kwoty limitu
PKO BP S.A. (Delko S.A.)	Warszawa		2 000		1 300	zmienna stopa procentowa składająca się ze stawki referencyjnej powiększonej o marżę Banku, stawkę referencyjną stanowi stopa procentowa WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych, stawka referencyjna oparta jest na stopie procentowej WIBOR 3M	kredyt inwestycyjny na refinansowanie zakupu udziałów w spółce Delko OTTO Sp. z o.o., kredyt udzielony na okres od 12 grudnia 2005 roku do 11 grudnia 2010 roku	Zastaw rejestrowy na 2501 udziałach spółki Delko OTTO Sp. z o.o., weksel in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności w rachunku bieżącego, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, cesja wierzytelności w stosunku do Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. z/t umowy
Bank PEKAO S.A. (Bank BPH) (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Kraków	-	1800	-	1574	oprocentowanie ustalone według iloczynu stopy kredytu lombardowego NBP i współczynnika Banku; oprocentowanie stanowi 4-krotność stopy kredytu lombardowego NBP, tj. 22% w stosunku rocznym oraz stopy odsetek ustawowych	kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 08.06. 2007 roku do 07.06. 2008 roku	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej przy ul. Przemysłowej 11a (do kwoty 2 808,0 tys. zł), cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, weksel in blanco poręczony przez Sieć Delko S.A.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2007 roku

Bank	Siedziba	Kredyt wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	PLN	waluta	PLN			
PKO BP S.A. (Delko Rdt Księżycowa)	Ostrowiec Świętokrzyski	-	1000	-	1000	zmienna stopa procentowa składająca się ze stawki referencyjnej powiększonej o marżę Banku, stawkę referencyjną stanowi stopa procentowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych, stawka referencyjna oparta jest na stopie procentowej WIBOR 1M	kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 29.11.2007 roku na okres 12 miesięcy	Zabezpieczony zastawem rejestrowym na środkach obrotowych
PKO BP S.A. (Delko OTTO Sp. z o.o.)	Warszawa	-	2 300	-	676	zmienna stopa procentowa składająca się ze stawki referencyjnej powiększonej o marżę Banku, stawkę referencyjną stanowi stopa procentowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych, stawka referencyjna oparta jest na stopie procentowej WIBOR 1M	kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 21 marca 2003 roku do 16 marca 2008 roku	Zastaw rejestrowy (3 100,0 tys. zł) na towarach handlowych znajdujących się w hurtowni w Ostrowcu Św., zastaw rejestrowy (2 000,0 tys. zł) na towarach handlowych znajdujących się w hurtowni w Kielcach, cesja praw z polisy ubezpieczenia tych towarów
Bank BPH o/Kielce (Nika Sp. z o.o.)	Kielce	-	900	-	747	Oprocentowanie na podstawie WIBOR PLUS 1,45%	kredyt udzielono na okres do dnia 20.03.2009r.	Zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych do kwoty minimum 2 500,0 tys. zł. oraz zastaw rejestrowy na trzech środkach transportu na łączną kwotę 210,0 tys. zł. wraz z cesjami prwa polis AC i własny weksel In blanco z wystawienie kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.
<b>Razem:</b>			<b>19 500</b>		<b>14 927</b>			



Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2008 roku

Bank	Siedziba	Kredyt wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	PLN	waluta	PLN			
Raiffeisen Bank Polska S.A. (Delko S.A.)	Warszawa	-	7 500	-	4 573	oprocentowanie na podstawie WIBOR dla jednodziennych depozytów złotych obowiązująca w pierwszym tygodniu, w którym nastąpiło wykorzystanie kredytu, powiększona o marżę Banku wynoszącą 0,8 punktu procentowego w skali roku	kredyt odnawialny w ustalonym dniu ostatecznej spłaty 31 lipca 2009 roku, jednak Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 31 lipca 2010 roku (poddanie egzekucji do kwoty 11 250,0 tys. zł)	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, przelew wierzycelności istniejących i przyszłych przysługujących kredytobiorcy wobec co najmniej 10 kontrahentów (cesja potwierdzenia) w wys. min. 180% kwoty limitu
PKO BP S.A. (Delko S.A.)	Warszawa	-	2 000	-	900	zmienna stopa procentowa składająca się ze stawki referencyjnej powiększonej o marżę Banku, stawkę referencyjną stanowi stopa procentowa WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych, stawka referencyjna oparta jest na stopie procentowej WIBOR 3M z drugiego dnia poprzedzającego okres obrotowy, powiększona o marżę banku wynoszącą 1,5p.p	kredyt inwestycyjny na refinansowanie zakupu udziałów w spółce Delko OTTO Sp. z o.o., kredyt udzielony na okres od 12 grudnia 2005 roku do 11 grudnia 2010 roku.	Zastaw rejestrowy na 2501 udziałach spółki Delko OTTO Sp. z o.o., weksel in blanco, klauzula potrącenia wierzycelności w rachunku bieżącego, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, cesja wierzycelności w stosunku do Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. z/t umowy
PKO BP S.A. (Delko S.A.)	Warszawa	-	5 000		4 250	zmienna stopa procentowa składająca się ze stawki referencyjnej powiększonej o marżę Banku, stawkę referencyjną stanowi stopa procentowa WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych, stawka referencyjna oparta jest na stopie procentowej WIBOR 3M z drugiego dnia poprzedzającego okres obrotowy, powiększona o marżę banku wynoszącą 0,7p.p	Kredyt inwestycyjny na zakup udziałów w Nika sp. z o.o. w Kielcach, udzielony na okres od 18 grudnia 2007 roku do 17 grudnia 2012 roku	Zastaw rejestrowy na 2946 udziałach spółki Nika Sp. z o.o., weksel własny In blanco, klauzula potrącenia wierzycelności w rachunku bieżącym

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2008 roku

Bank	Siedziba	Kredyt wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	PLN	waluta	PLN			
PKO BP S.A. (Delko OTTO Sp. z o.o.)	Warszawa	-	2 300	-	139	zmienna stopa procentowa składająca się ze stawki referencyjnej powiększonej o marżę Banku, stawkę referencyjną stanowi stopa procentowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych, stawka referencyjna oparta jest na stopie procentowej WIBOR 1M	kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 21 marca 2003 roku do 13 marca 2009 roku	Zastaw rejestrowy (3 100,0 tys. zł) na towarach handlowych znajdujących się w hurtowni w Ostrowcu Św., zastaw rejestrowy (2 000,0 tys. zł) na towarach handlowych znajdujących się w hurtowni w Kielcach, cesja praw z polisy ubezpieczenia tych towarów
Bank PKO BP S.A. (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Ostrowiec Świętokrzyski	PLN	2.800	PLN	2.699	Zmienna stopa procentowa składająca się ze stawki referencyjnej powiększonej o marżę Banku, stawkę referencyjną stanowi stopa procentowa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych, stawka procentowa oparta jest na stopie procentowej WIBOR 1M	Kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 01.07.2008 roku do 03.07.2009 roku	Klauzula potrącenia wierzytelności z rach. bieżącego, hipoteka kaucyjna do kwoty (3.612,00zł), zastaw rejestrowy w wysokości 1.700,00zł., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków obrotowych, weksel własny In blanco
Bank PKO BP S.A. (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Ostrowiec Świętokrzyski	PLN	1.300	PLN	1.300	oprocentowanie na podstawie WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych, stawkę referencyjną stanowi stopa procentowa WIBOR 1M	Kredyt obrotowy nieodnawialny udzielony na okres 20.10.2008 roku do 19.10.2011 roku	Zastaw rejestrowy na towarach handlowych w wysokości 2.000,00 zł., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej towarów handlowych, weksel własny In blanco
BPH SA (Nika Sp. z o.o.)	Kielce	-	900	-	628	oprocentowanie na podstawie WIBOR dla terminów 1-miesięcznych z przedostatniego dnia roboczego przed rozpoczęciem miesiąca kalendarzowego w którym nastąpiło uruchomienie kredytu i stałej w trakcie trwania umowy linii marży w wysokości 1,45 % dla kredytów udzielanych w PLN	Kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres od 24 września 2007 roku do 20 marca 2009 roku	1. Weksel własny In blanco wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. 2. Zastaw rejestrowy na pełnowartościowych zapasach towarów handlowych o wartości minimalnej 2 500 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tych zapasów od ognia i innych zdarzeń losowych. 3. Zastaw rejestrowy na samochodzie ciężarowym Renault Master nr rej. TK 66757 o wartości 44 tys. wraz z cesją praw z polisy AC.

**Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2008 roku**

Bank	Siedziba	Kredyt wg umowy		Kwota pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		waluta	PLN	waluta	PLN			
								4. Zastaw rejestrowy na samochodzie ciężarowym Ford Transit nr rej. TK 95359 o wartości 86 tys. wraz z cesją praw z polisy AC. 5. Zastaw rejestrowy na samochodzie ciężarowym Mercedes-Benz nr rej. TK 77527 o wartości 72 tys. wraz z cesją praw z polisy AC.
<b>Razem:</b>			<b>21 800</b>		<b>14 489</b>			

**Nota P4 – Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego****Specyfikacja**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
<b>Długoterminowe</b>	<b>849</b>	<b>218</b>
z tytułu leasingu finansowego	849	218
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>367</b>	<b>275</b>
z tytułu leasingu finansowego	367	275
<b>Razem</b>	<b>1 216</b>	<b>493</b>

**Nota P5 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe****Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług i zobowiązań pozostałych**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
<b>Długoterminowe</b>	-	-
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>47 350</b>	<b>47 914</b>
a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 279	46 517
b) zobowiązania publiczno-prawne	724	816
c) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	257	163
d) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	473	370
d) zobowiązania z tytułu faktoringu	8 509	-
e) inne zobowiązania	108	48
<b>Razem</b>	<b>47 350</b>	<b>47 914</b>

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

Na okres od 07.05.2008 roku do 31.07.2009 roku jednostka dominująca Delko S.A. zawarło umowę zapłaty z BRE bankiem na podstawie której, bank dokonuje zapłaty w imieniu Delko S.A. zobowiązań wobec dostawców 100 % kwoty brutto faktury.

Od dnia 24.09.2008 roku, na czas nieokreślony spółka Delko Rdt Księżycowa zawarła umowę zapłaty z bankiem PKO BP S.A. na podstawie której, bank dokonuje zapłaty w imieniu Delko Rdt Księżycową zobowiązań wobec dostawców 90% kwoty brutto faktury.

**Struktura wiekowa przeterminowanych zobowiązań z tytułu dostaw i usług**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Do 3 miesięcy	7 073	11 098
Od 3 do 6 miesięcy	3	3 164
Od 6 do 12 miesięcy	15	222
Powyżej roku	2	59
<b>Razem</b>	<b>7 093</b>	<b>14 543</b>

Nota P6 - Rezerwy na inne zobowiązania

**Specyfikacja rezerw krótkoterminowych**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
Pozostałe rezerwy	567	582
- rezerwa na urlopy	232	358
- rezerwa na premie pracowników	189	162
- na składki ZUS	4	12
- na premie Zarządu i Rady Nadzorczej	44	50
- na odsetki od kredytu inwestycyjnego	98	-
<b>Razem</b>	<b>567</b>	<b>582</b>

**Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych**

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	Pozostałe rezerwy					Razem
	Rezerwa na wynagrodzenia Zarządu JD	Rezerwa na premie pracowników	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na Premie Zarządu i RN	Rezerwa na odsetki od kredytu	
1 stycznia 2007	15	0	289	104	0	408
Zwiększenia	50	174	192	-	-	416
Wykorzystanie	15	-	123	104	-	242
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	0
<b>31.12.2007</b>	<b>50</b>	<b>174</b>	<b>358</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>582</b>
1 stycznia 2008	50	174	358	0	0	582
Zwiększenia	25	177	488	19	98	807
Wykorzystanie	50	35	111	-	-	196
Rozwiązanie	-	123	503	-	-	626
<b>31.12.2008</b>	<b>25</b>	<b>193</b>	<b>232</b>	<b>19</b>	<b>98</b>	<b>567</b>

**Pozostałe informacje**

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

Spółki z Grupy tworzyły następujące rezerwy:

- na świadczenia urlopowe,
- na premie i dodatkowe wynagrodzenia dla Zarządu i Rady Nadzorczej,
- na premie pracowników,
- odsetki od kredytu.

Rezerwy na świadczenia urlopowe były tworzone na podstawie imiennych zestawień niewykorzystanych urlopów na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2008 roku. Na podstawie w/w zestawień, wynagrodzenia brutto wraz z narzutami każdego pracownika, a także średniej przeciętnej ilości dni pracujących w miesiącu w wysokości 22 dni, na każdym pracowniku zostały obliczone rezerwy na urlopy, które po zsumowaniu dawały wartość utworzonych rezerw na poszczególne dni bilansowe (sposób obliczania: suma rezerw na urlopy na każdym pracowniku obliczonych jako iloczyn ilości dni niewykorzystanego urlopu i wynagrodzenia brutto wraz z narzutami na każdym pracowniku, następnie podzielona przez 22 dni).

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

Ze względu na małą istotność, Grupa nie tworzyła rezerw na odprawy emerytalne.

## NOTY uzupełniające do rachunku zysków i strat

### Nota R1 – Przychody ze sprzedaży

#### Specyfikacja przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	2008	2007
Sprzedaż towarów	398 332	300 878
Sprzedaż usług	7 229	5 889
Sprzedaż materiałów	-	-
<b>Razem</b>	<b>405 561</b>	<b>306 767</b>

#### Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	2008	Struktura 2008	2007	Struktura 2007
Śrem	211 366	52,1%	167 045	54,5%
Ostrowiec	69 012	17,0%	59 309	19,3%
Kielce	62 653	15,5%	27 115	8,9%
Białystok	34 457	8,5%	29 536	9,6%
Mrągowo	28 073	6,9%	22 700	7,4%
Starachowice	-	-	1 062	0,3%
<b>Razem</b>	<b>405 561</b>	<b>100%</b>	<b>306 767</b>	<b>100%</b>

Grupa całość swoich przychodów osiąga na terenie Polski, dlatego powyżej zaprezentowano podział przychodów ze sprzedaży w podziale na miejscowości, w których zostały osiągnięte (oddziały).

#### Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży usług

Wyszczególnienie	2008	Struktura 2008	2007	Struktura 2007
Śrem	2 848	39,4%	1 996	33,9%
Ostrowiec	2 180	30,2%	1 878	31,9%
Kielce	433	6,0%	392	6,7%
Białystok	994	13,7%	806	13,7%
Mrągowo	774	10,7%	817	13,8%
Starachowice	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>7 229</b>	<b>100%</b>	<b>5 889</b>	<b>100%</b>

#### Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów

Wyszczególnienie	2008	Struktura 2008	2007	Struktura 2007
Śrem	208 518	52,3%	165 049	54,9%
Ostrowiec	66 832	16,8%	57 166	19,0%
Kielce	62 220	15,6%	27 227	9,0%
Białystok	33 463	8,4%	28 611	9,5%
Mrągowo	27 299	6,9%	21 763	7,2%
Starachowice	-	-	1 062	0,4%
<b>Razem</b>	<b>398 332</b>	<b>100%</b>	<b>300 878</b>	<b>100%</b>

**Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów**

Wyszczególnienie	2008	2007
Chemia gospodarcza	163 418	133 396
Higiena	137 943	107 139
Kosmetyki	167 105	95 314
Produkt własny	25 499	24 191
Pozostałe	28 060	26 502
<b>Razem</b>	<b>522 025</b>	<b>386 542</b>
Wyłączenia prezentacyjne	25 892	20 036
<b>Razem</b>	<b>496 133</b>	<b>366 506</b>
Wyłączenia konsolidacyjne	97 801	65 628
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>398 332</b>	<b>300 878</b>

**Nota R2 - Specyfikacja kosztów działalności operacyjnej**

Wyszczególnienie	2008	2007
Amortyzacja	1 220	845
Zużycie materiałów i energii	2 203	1 636
Usługi obce	10 096	7 008
Podatki i opłaty	339	299
Wynagrodzenia	10 230	7 619
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 803	1 417
Pozostałe koszty rodzajowe	2 862	2 480
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	367 687	280 021
<b>Razem</b>	<b>396 440</b>	<b>301 325</b>

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

**Nota R3 - Pozostałe przychody operacyjne**

Wyszczególnienie	2008	2007
<b>Zysk ze zbycia środków trwałych</b>	<b>142</b>	<b>118</b>
<b>Dotacje</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne przychody operacyjne:</b>	<b>1 152</b>	<b>371</b>
- odszkodowania	121	60
- dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych (PFRON)	81	48
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	75	191
- rozwiązanie rezerw	816	16
- przedawnione zobowiązania	15	-
- różnice inwentaryzacyjne	-	9
- pozostałe	44	47
<b>Razem</b>	<b>1 294</b>	<b>489</b>

**Pozostałe koszty operacyjne**

Wyszczególnienie	2008	2007
Strata ze zbycia środków trwałych	13	5
Towary zlikwidowane, niedobory inwentaryzacyjne	183	105
Odpisy aktualizujące należności	24	230
Rezerwa na urlopy	713	178
Pozostałe	66	198
<b>Razem</b>	<b>999</b>	<b>716</b>

**Nota R4 - Przychody finansowe**

Wyszczególnienie	2008	2007
Odsetki z tytułu lokat bankowych	14	19
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	90	-

Inne przychody finansowe	-	15
<b>Razem</b>	<b>104</b>	<b>34</b>

#### *Koszty finansowe*

Wyszczególnienie	2008	2007
<b>Odsetki, w tym</b>	<b>1 731</b>	<b>636</b>
- z tytułu kredytów bankowych	1 175	580
- z tytułu leasingu finansowego	78	52
- z tytułu factoringu	478	-
- pozostałe odsetki	-	4
<b>Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi</b>	<b>-</b>	<b>13</b>
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>25</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>1 756</b>	<b>649</b>

*Nota R5 - Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności*

W latach 2007 i 2008 pozycja nie występuje.

*Nota R6 - Podatek dochodowy*

#### *Struktura podatku dochodowego – bieżący i odroczony*

Wyszczególnienie	2008	2007
Podatek dochodowy bieżący	1 545	1 070
Podatek odroczony	- 32	- 34
<b>Razem</b>	<b>1 513</b>	<b>1 036</b>

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

Wyszczególnienie	2008	2007
Zysk brutto Grupy przed opodatkowaniem	7 764	4 601
Obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawnych	0,19	0,19
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej	1 475	874
Wpływ podatku od różnic trwałych	-	-
Wpływ podatku od różnic przejściowych	-	-
Koszty powiększające koszty uzyskania przychodu:	1 143	1 137
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 546	2 334
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	1 034	169
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania	5	4
Pozostałe	-	-
Zmiana podatku odroczonego z tytułu zmiany stawki podatku	-	-
Efektywna stawka podatkowa	19,9%	23,3%
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>1 545</b>	<b>1 070</b>
Podatek odroczony	-32	-34
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>1 513</b>	<b>1 036</b>

#### **Inne NOTY uzupełniające**

*Nota 1 - Zdarzenia po dniu bilansowym*

W okresie od dnia 31 grudnia 2008 roku do dnia sporządzenia skonsolidowanych historycznych danych finansowych za rok 2008 miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

#### **W jednostce dominującej Delko S.A.:**

- dnia 16.03.2009 roku podpisano aneks nr 4 do Umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/21850/06 w wyniku którego Raiffeisen Bank obniżył limit kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 4 860 355,00 pln i podniósł marżę banku do 2,50 p.p w skali roku,



- dnia 20.03.2009 roku udzielono poręczenia do zawartej umowy kredytowej przez Nika Sp. z o.o. w Kielcach na kwotę 900 000,00 pln w banku PEKAO S.A.,

- dnia 25.03.2009 roku rozwiązano za porozumieniem stron umowę o współpracy handlowej z jednostką dominującą Delko w realizacji umów handlowych Delko zawartą pomiędzy Delko S.A., a Ambra Sp. z o.o.

Jednostka dominująca od dnia bilansowego do dnia 10 czerwca 2009 roku zawarła następujące umowy handlowe:

Wyszczególnienie	Czas trwania		Asortyment
	od dnia	do dnia	
UC Trade PL sp. z o.o. Kraków	02-02-2009	31-02-2010	Kosmetyki
Farmona sp. z o.o. Niemodlin/Opole	02-01-2009	31-12-2009	Kosmetyki
PPH Kamix sp. jawna Gdynia	02-03-2009	31-03-2010	Pozostałe
Voigt sp. z o.o. Zabrze	12-03-2009	31-01-2010	Chemia gospodarcza
Bochemie Poland sp. z o.o.	01-04-2009	31-03-2010	Chemia gospodarcza
PZ Cussons Polska S.A.	01-04-2009	cz.nieokreślony	Kosmetyki
La Rive S.A.	01-04-2009	cz.nieokreślony	Kosmetyki

**W Delko Otto Sp. z o.o.:**

- odnowiono w Banku PKO BP S.A. kredyt w rachunku bieżącym , podwyższając do kwoty 2 800 000,00 pln,

- podpisano 3 umowy leasingu na wynajem samochodów,

- W dniu 24 kwietnia 2009 r. Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 13 dokonało wyboru Rady Nadzorczej w składzie: Dariusz Kawecki, Krzysztof Krzciuk i Michał Kozłowski.

**W Nika Sp. z o.o.:**

- w dniu 20 marca 2009 roku w banku PEKAO S.A. O/Kielce podpisano umowę nr 79/SME/2009 o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 900 000,00 pln. Umowa będzie obowiązywać od 20 marca 2009 roku do 28 lutego 2010 roku.

**Nota 2A - Informacje o transakcjach w ramach Grupy Kapitałowej DELKO**

**Sprzedaż i zakup towarów**

Wyszczególnienie	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	2008	2007	2008	2007
Delko S.A.	96 738	65 594	-	-
Delko OTTO Sp. z o.o.	-	-	48 027	39 908
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	-	-	36 398	25 679
Nika Sp. z o.o.	-	-	12 313	7

**Sprzedaż i zakup usług**

Wyszczególnienie	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	2008	2007	2008	2007
Delko S.A.	101	-	895	742
Delko OTTO Sp. z o.o.	406	530	31	-
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	413	207	51	-
Nika Sp. z o.o.	76	5	19	-

**Należności i zobowiązania handlowe wewnątrz Grupy**

Wyszczególnienie	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	2008	2007	2008	2007
Delko S.A.	903	847	14 497	10 489
Delko OTTO Sp. z o.o.	3 852	3 584	637	395
Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.	9 663	6 607	-	434
Nika Sp. z o.o.	982	298	266	18

**Nota 2B - Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi innymi niż jednostki zależne****Sprzedaż i zakup towarów**

Wyszczególnienie	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	2008	2007	2008	2007
Delko S.A.	99 000	85 148	-	-
Delkor Sp. z o.o.	-	-	25 651	20 133
Doktor Leks S.A.	-	-	31 987	28 614
Luberda Sp. z o.o.	-	-	31 713	27 969
Delko Esta Sp. z o.o.	-	-	9 649	8 432

**Sprzedaż i zakup usług**

Wyszczególnienie	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	2008	2007	2008	2007
Delko S.A.	-	-	1 011	570
Delkor Sp. z o.o.	312	167	-	-
Doktor Leks S.A.	222	148	-	-
Luberda Sp. z o.o.	233	136	-	-
Delko Esta Sp. z o.o.	244	119	-	-

**Należności i zobowiązania handlowe wewnątrz Grupy**

Wyszczególnienie	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	2008	2007	2008	2007
Delko S.A.	1 299	1 141	12 973	13 687
Delkor Sp. z o.o.	2 998	2 529	265	272
Doktor Leks S.A.	3 044	3 855	512	429
Luberda Sp. z o.o.	5 880	6 262	350	296
Delko Esta Sp. z o.o.	1 051	1 041	172	144

**Nota 3 - Struktura zatrudnienia**

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Pracownicy fizyczni	200	161
Pracownicy umysłowi	119	136
<b>Razem</b>	<b>319</b>	<b>297</b>

**Nota 4 - Koszty zatrudnienia**

Wyszczególnienie	2008	2007
Wynagrodzenia	10 230	7 619
Składki na ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	1 803	1 417

**Nota 5 - Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru**

Wyszczególnienie	2008	2007
<b>Wynagrodzenie wypłacone:</b>	1 220	1 298
- Zarządu	943	1 101
- Rady Nadzorczej	195	173
- Inni	82	24
<b>Wynagrodzenie należne:</b>	54	60
- Zarządu	54	60

- Rady Nadzorczej	-	-
- Inni	-	-

**Wynagrodzenia imiennie członków zarządu i organów nadzoru - wypłacone**

Wyszczególnienie	2008	2007
<b>Delko S.A.</b>		
<b>Zarząd:</b>	<b>340</b>	<b>391</b>
- A.Worsztynowicz	202	198
- L.Wójcik	-	58
- M.Dąbrowski	-	40
- D.Trusz	138	95
- D.Kawecki	-	-
<b>Rada Nadzorcza:</b>	<b>118</b>	<b>100</b>
- D.Kawecki	29	36
- K.Luberda	19	21
- M.Newel	21	18
- L.Wójcik	26	14
- M.Dąbrowski	19	11
- L.Sobecka	4	-
<b>Delko Otto Sp. z o.o.</b>		
<b>Zarząd:</b>	<b>381</b>	<b>353</b>
- M.Dąbrowska	161	108
- P.Laskowski	220	202
- M.Dąbrowski	-	43
<b>Rada Nadzorcza:</b>	<b>77</b>	<b>73</b>
- A.Worsztynowicz	33	31
- K.Krzciuk	22	21
- M.Kozłowski	22	21
<b>Inni:</b>	<b>82</b>	<b>24</b>
- M.Dąbrowski	82	24
<b>Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.</b>		
<b>Zarząd:</b>	<b>114</b>	<b>171</b>
- W.Zalewski	-	68
- T.Regucki	114	103
<b>Nika Sp. z o.o.</b>		
<b>Zarząd:</b>	<b>108</b>	<b>186</b>
- Z.Urbańczyk	-	90
- B.Urbańczyk	-	90
- P.Piwowar	72	-
- D.Trusz	36	6

**Wynagrodzenia imiennie członków zarządu i organów nadzoru - należne**

Wyszczególnienie	2008	2007
<b>Delko S.A.</b>		
<b>Zarząd:</b>	<b>44</b>	<b>60</b>
- A.Worsztynowicz	25	27
- L.Wójcik	-	-
- M.Dąbrowski	-	-
- D.Trusz	13	33
- D.Kawecki	6	-
<b>Rada Nadzorcza:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- D.Kawecki	-	-
- K.Luberda	-	-
- M.Newel	-	-
- L.Wójcik	-	-

- M.Dąbrowski	-	-
- L.Sobecka	-	-
<b>Delko Otto Sp. z o.o.</b>		
<b>Zarząd:</b>	-	-
- M.Dąbrowska	-	-
- P.Laskowski	-	-
<b>Rada Nadzorcza:</b>	-	-
- A.Worsztynowicz	-	-
- K.Krziuk	-	-
- M.Kozłowski	-	-
<b>Inni:</b>	-	-
- M.Dąbrowski	-	-
<b>Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.</b>		
<b>Zarząd:</b>	10	-
- W.Zalewski	-	-
- T.Regucki	10	-
<b>Nika Sp. z o.o.</b>		
<b>Zarząd:</b>	-	-
- Z.Urbańczyk	-	-
- B.Urbańczyk	-	-
- P.Piwowar	-	-
- D.Trusz	-	-

**Nota 6 - Dywidendy**

Wyszczególnienie	2008	2007
Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom spółki	-	1 530

W 2008 roku nie wypłacono dywidendy, a w 2007 roku wypłacono dywidendę za 2006 rok.

**Nota 7 - Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję**

**Zysk netto ogółem**

Wyszczególnienie	2008	2007
Zysk netto za rok obrotowy (w złotych)	6 251 000	3 564 461
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 480 000	4 441 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	1,40	0,8
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	4 480 000	4 441 000
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	1,40	0,8

**Zysk netto przypadający akcjonariuszom DELKO**

Wyszczególnienie	2008	2007
Zysk netto za rok obrotowy (w złotych) przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 175 000	2 690 806
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 480 000	4 441 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	1,16	0,6
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	4 480 000	4 441 000
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w złotych)	1,16	0,6

Dnia 27.03.2007 roku na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jednostki dominującej Delko S.A. podjęto uchwałę o zmianie wartości nominalnej akcji ze 100,00 zł na 1,00 zł. w wyniku czego uległa zmianie ilość akcji. W 2006 roku wynosiła 44 800 sztuk, a w 2007 roku 4 480 000 sztuk.

Dnia 29.05.2008 roku na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jednostki dominującej Delko S.A. dokonano zmian w statucie spółki i zniesiono uprzywilejowane akcje serii A.

**Nota 8 - Wartość księgową na akcję i rozwodniona wartość księgową na akcję**

Wyszczególnienie	2008	2007
Wartość księgową (w złotych)	23 064 000	16 814 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 480 000	4 441 000
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą (w złotych)	5,15	3,8

Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	4 480 000	4 441 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w złotych)	5,15	3,8

**Nota 9 - Zobowiązania warunkowe**

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	2008	2007
poręczenie kredytu Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o. przez Delko S.A	2 600	1 800
poręczenie faktoringu Delko S.A. przez Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.	15 000	-
poręczenie faktoringu Delko S.A. przez Nika Sp. z o.o.	15 000	-

Jednostka dominująca Delko S.A. w 2008 roku i 2007 roku poręczyła kredyt otrzymany z Banku BPH S.A. przez spółkę zależną Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o.

Dnia 07.05.2008 roku spółki zależne Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o. i Nika Sp. z o.o. udzieliły poręczenia do zawartej umowy zapłaty zobowiązań otrzymanej z BRE Bank S.A. przez jednostkę dominującą Delko S.A.

**Nota 10 - Zestawienie użytkowanych nieruchomości na podstawie umów najmu**

Korzystający	Przedmiot najmu/dzierżawy	Czynsz netto	Czas trwania umowy
<b>Umowy najmu i dzierżawy obowiązujące/zawarte w 2007 roku</b>			
Delko S.A.	Pomieszczenie biurowe o pow. 87,8 mkw. w Śremie ul. Mickiewicza 93	1 100,00	umowa na czas określony od 31.03.2003-31.03.2008
	Pomieszczenie biurowe o pow. 109,5 mkw. w Śremie ul. Mickiewicza 93	1 268,00	umowa na czas nieokreślony od 31.01.1999
	Pomieszczenie biurowe o pow. 58,2 mkw. we Wrocławiu ul. Klecińska 5	1 047,00	umowa na czas nieokreślony od 01.01.2007
Delko Otto Sp. z o.o.	Pomieszczenie socjalne, magazyn o pow. 53 mkw, wiata o pow. 144 mkw. w Puławach przy ul. Składowej 6	909,00	umowa na czas nieokreślony od 01.08.2004
	Powierzchnia biurowa o pow. 180 mkw. i magazynowa o pow. 1 170 mkw.,. W Ostrowcu Św. przy ul. Kilińskiego 51	26 917,50	umowa na czas nieokreślony od 02.01.2003
	wiata 350 mkw	3 500,00	umowa na czas nieokreślony od 07.09.2007
	Powierzchnia magazynowa i biurowa o łącznej pow. 2 068 mkw. w Kielcach przy ul. Rolnej 6	26 500,00	umowa na czas nieokreślony od 02.01.2003
	Magazyn o pow. 150mkw. w Rzeszowie przy ul. Przemysłowej 5	1 500,00	umowa na czas nieokreślony od 23.11.2006
Powierzchnia biurowa o pow. 30 mkw	600,00	umowa na czas nieokreślony od 08.01.2007	
Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.	Pomieszczenia magazynowe o pow. 2 238 mkw. w Ignatkach 40/1 k/Białegostoku	18 095,00	umowa na czas nieokreślony od 23.07.2005
	Pomieszczenie biurowe o pow. 150 mkw. w Ignatkach 40/1 k/Białegostoku		
Nika Sp. z o.o.	Magazyn Kielce ul. Domaszowska 140	9 000,00	umowa na czas nieokreślony od 02.01.2002
	Domek Kielce ul. Domaszowska 140 c	1 000,00	umowa na czas nieokreślony od 02.01.2002
	Lokal na archiwum Kielce ul. Kościuszki 50	1 000,00	umowa na czas określony od 01.12.2002-01.05.2008
	Magazyn Starachowice ul. Ostrowiecka 5	3 500,00	umowa na czas określony od 02.01.2002-01.05.2008

	Biuro Sandomierz ul. Przemysłowa 8	260,00	umowa na czas nieokreślony od 21.11.2003
<b>Umowy najmu i dzierżawy obowiązujące/zawarte w 2008 roku</b>			
Delko S.A.	Pomieszczenie biurowe o pow. 87,8 mkw. w Śremie ul. Mickiewicza 93	1 200,00	umowa na czas określony od 01.04.2008-31.03.2013
	Pomieszczenie biurowe o pow.109,5 mkw. w Śremie ul. Mickiewicza 93	1 468,00	umowa na czas nieokreślony od 31.01.1999
	Pomieszczenie biurowe o pow. 58,2 mkw. we Wrocławiu ul. Klecińska 5	1 991,00	umowa na czas nieokreślony od 01.01.2007
Delko Otto Sp. z o.o.	Pomieszczenie socjalne, magazyn o pow. 140 mkw., w Puławach przy ul. Dęblińska 6a	840,00	umowa na czas nieokreślony od 01.03.2008
	Powierzchnia biurowa o pow. 180 mkw. i magazynowa o pow. 1 170 mkw.,. W Ostrowcu Św. przy ul. Kilińskiego 51	26 917,50	umowa na czas nieokreślony od 02.01.2003
	Wiata 350 mkw	3 500,00	umowa na czas nieokreślony od 07.09.2007
	Namiot 600m kw	4 200,00	
	Powierzchnia magazynowa i biurowa o łącznej pow. 2 068 mkw. w Kielcach przy ul. Rolnej 6	26 500,00	umowa na czas nieokreślony od 02.01.2003
	Magazyn o pow. 150mkw. w Rzeszowie przy ul. Przemysłowej 5	1 500,00	umowa na czas nieokreślony od 23.11.2006
	Powierzchnia biurowa o pow. 30 mkw	600,00	umowa na czas nieokreślony od 08.01.2007
Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.	Pomieszczenia magazynowe o pow. 2 238 mkw. w Ignatkach 40/1 k/Białegostoku	18 095,00	umowa na czas nieokreślony od 23.07.2005
	Pomieszczenie biurowe o pow. 150 mkw. w Ignatkach 40/1 k/Białegostoku		
	Pomieszczenie magazynowe o pow.67m.kw.ul.Andersa 38	1 206,00	umowa na czas nieokreślony
	Pomieszczenie magazynowe 230 m.kw. ul.Produkcyjna 35 15-950 Białystok	3 300,00	umowa na czas określony 1-go roku
	Pomieszczenie magazynowe 332 m kw. ul.Dworcowa 3 w Olsztynie	6 620,00	umowa na czas nieokreślony
Nika Sp. z o.o.	Magazyn Kielce ul. Domaszowska 140	11 000,00	umowa na czas nieokreślony od 02.01.2002
	Domek – Kielce ul. Domaszowska 141 c	1 000,00	umowa na czas nieokreślony od 02.01.2007
	Magazyn Kielce ul. Rolna 8	1 944,00	umowa na czas nieokreślony od 01.04.2008
	Lokal na archiwum Kielce ul. Kościuszki 50	1 000,00	umowa na czas określony od 01.12.2002-01.05.2008
	Magazyn Starachowice ul. Ostrowiecka 5	3 500,00	umowa na czas określony od 02.01.2002-01.05.2008
	Biuro Sandomierz ul. Przemysłowa 8	286,00	umowa na czas nieokreślony od 21.11.2003

**Nota 11 - Zestawienie użytkowanych samochodów na podstawie umów najmu**

**Umowy obowiązujące w 2007 roku**

Marka samochodu	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Czynsz netto
<b>Delko OTTO Sp. z o.o.</b>			
Wózek widłowy	12.08.2004	na czas nieokreślony	650,00
Renault JM 1E24	10.12.2003	na czas nieokreślony	1 670,83
Iveco	14.11.2006	na czas nieokreślony	1 200,00
Renault	15.03.2006	na czas nieokreślony	1 200,00

**Umowy obowiązujące w 2008 roku**

Marka samochodu	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Czynsz netto
<b>Delko OTTO Sp. z o.o.</b>			
Wózek widłowy	12.08.2004	na czas nieokreślony	650,00
Renault JM 1E24	10.12.2003	na czas nieokreślony	1 670,83
Iveco	14.11.2006	na czas nieokreślony	1 200,00
Renault	15.03.2006	na czas nieokreślony	1 200,00

Nota 12 - Zestawienie najmowanych samochodów i sprzętu komputerowego na podstawie umów leasingu

Umowy obowiązujące w 2007 roku

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Samochód ciężarowy FIAT Punto GRANDE 1.3 MJ 16V 75 KM ACTIV 5 (Delko S.A.)	Raiffeisen-- Leasing Polska S.A.	36 678,69	36 m-cy: od 8 października 2006 roku do 30 września 2009 roku	3 484,48	629,55 zł + opłata administracyjna 122,99 zł + rej. pojazdu 250,00 zł + odsetki 188,44 zł	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy w wysokości 2 425,00 rocznie	umowa zawarta na czas określony, po zakończeniu umowy korzystający ma prawo do nabycia pojazdu za wartość końcową ustaloną w umowie leasingowej, wcześniejsze rozwiązanie może nastąpić poprzez naruszenie warunków umowy	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód osobowy Volkswagen Passat Limousine 2.0 (Delko S.A.)	Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	87 929,51	48 m-cy: od 13.09.2007 roku do 14.08.2011 roku	26 378,85	1 589,61- jednorazowa dodatkowa opłata 327,87 zł.	Nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy w wysokości 6 726,00 rocznie	umowa zawarta na czas określony, po zakończeniu umowy korzystający ma prawo do nabycia pojazdu za wartość końcową ustaloną w umowie leasingowej, wcześniejsze rozwiązanie może nastąpić poprzez naruszenie warunków umowy	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	Brak zabezpieczenia
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	22 484,56	36 m-cy od 25 listopada 2004 roku	2 068,58	rata leasingowa 601,94 zł + opłata administracyjna 179,88 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 248,46 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	22 484,56	36 m-cy od 25 listopada 2004 roku	2 068,58	rata leasingowa 601,94 zł + opłata administracyjna 179,88 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 248,46 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco



Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	22 484,56	36 m-cy od 25 listopada 2004 roku	2 068,58	rata leasingowa 601,94 zł + opłata administracyjna 179,88 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 248,46 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	22 484,56	36 m-cy od 25 listopada 2004 roku	2 068,58	rata leasingowa 601,94 zł + opłata administracyjna 179,88 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 248,46 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	22 484,56	36 m-cy od 25 listopada 2004 roku	2 068,58	rata leasingowa 601,94 zł+ opłata administracyjna 179,88 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 248,46 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	22 484,56	36 m-cy od 25 listopada 2004 roku	2 068,58	rata leasingowa 601,94 zł+ opłata administracyjna 179,88 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 248,46 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Panda  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	25 693,39	36 m-cy od 25 listopada 2004 roku	2 363,79	rata leasingowa 687,84 zł + opłata administracyjna 205,55 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 569,34 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	22 318,03	36 m-cy od 20 czerwca 2005 roku	2 053,26	rata leasingowa 584,15 zł + opłata administracyjna 178,54 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 231,80 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	22 318,03	36 m-cy od 20 czerwca 2005 roku	2 053,26	rata leasingowa 584,15 zł + opłata administracyjna 178,54 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 231,80 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	21 452,46	36 m-cy od 19 sierpnia 2005 roku	1 973,63	rata leasingowa 555,62 zł + opłata administracyjna 171,62 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 145,25 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	21 452,46	36 m-cy od 19 sierpnia 2005 roku	1 973,63	rata leasingowa 555,62 zł + opłata administracyjna 171,62 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 145,25 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	21 452,46	36 m-cy od 8 listopada 2005 roku	1 973,63	rata leasingowa 553,76 zł + opłata administracyjna 171,62 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 145,25 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Samochód ciężarowy Fiat Doublo  (Delko Rdt Księzycowa Sp. z o.o.)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	47 176,23	60 miesięcy od 11 maja 2005 roku do 11 maja 2010 roku	4 363,80	0,9 + opłata manipulacyjna 0,4	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy oraz opłata za korzystanie z serwisu sms	umowa zawarta na czas określony, po zakończeniu umowy korzystający ma prawo do nabycia pojazdu za wartość końcową ustaloną w umowie leasingowej, wcześniejsze rozwiązanie może nastąpić poprzez naruszenie warunków umowy	Depozyt w wysokości 0,2 ze względu na walutę zawarcia umowy leasingowej(zł) nie występuje ryzyko wzrostu ceny	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód ciężarowy Fiat Panda 2 sztuki(na każdy samochód została zawarta oddzielna umowa  (Delko Rdt Księzycowa Sp. z o.o.)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	53 193,86	60 miesięcy od 11maha 2005 roku do 11 maja 2010roku	2 460,22	0,5 + opłata manipulacyjna 0,3	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Europejski Funduszu Leasingowym	Depozyt w wysokości 3.3, nie występuje ryzyko wzrostu ceny	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód ciężarowy Fiat Panda  (Delko Rdt Księzycowa Sp. z o.o.)	Europejski Fundusz Lesingowy S.A.	27 938,53	60miesiący od 11maja 2005 roku do 11 maja 2010 roku	2 584,31	0,6 + opłata manipulacyjna 0,3	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Europejski Funduszu Leasingowym	Depozyt w wysokości 0,3 , nie występuje ryzyko wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód osobowu Nissan Almera  (Delko Rdt Księzycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen-- Leasing Polska S.A.	44 180,33	36 m-cy: od 26 października 2005roku do 26 października 2010 roku	4 285,49	1,2 + opłata administracyjna 0,1	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Samochód ciężarowy Fiat Doublo  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	34 313,11	60 miesięcy od 07 marca 2005 roku do 07 marca 2010 roku	3 088,18	0,6 + opłata manipulacyjna 0,3	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych Europejski Funduszu Leasingowym	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód osobowy Opel Astra  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	37 704,92	36 m-cy: od 23 stycznia 2006 roku do 23 stycznia 2011 roku	3 581,00	1 + opłata administracyjna 0,2	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Serwer HP  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Europejski Fundusz Leasingowy	14 200,00	24 miesiące od 2 maja 2006 roku do 2 maja 2008 roku	3 479,00	0,6 + opłata manipulacyjna 0,7	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Europejskim Funduszu Leasingowym	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód osobowy Hyundai Getz  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	34 098,36	48 miesięcy od 22 lutego 2008 do 22 lutego 2012 roku	3 409,84	0,7 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód osobowy Hyundai Getz	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	34 098,36	48 miesięcy od 22 lutego 2008 do 22 lutego 2012 roku	3 409,84	0,7 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
(Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)						leasingobiorcy	Polska S.A.		deklaracją wekslową
Samochód ciężarowy Iveco Euro Cargo  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	100 000,00	60 miesięcy od 25 marca 2008 roku do 25 marca 2013 roku	0,00	1,9 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia i podatku od środków transportu amochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód ciężarowy Fiat Panda 2 szt (na dwa samochody została zawarta jefdna umowa)  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	56 800,00	48 miesięcy od 07 sierpnia 2008 roku do 07 lipca 2012 roku	2 840,00	1,2 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód ciężarowy Fiat Panda 2 szt (na dwa samochody została zawarta jedna umowa)  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	56 800,00	48 miesięcy 02 września 2008 roku do 02 sierpnia 2012 roku	2 840,00	1,2 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Samochód ciężarowy Ford Transit  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	60 000,00	46 miesięcy od 23 października 2008 roku do 23 października 2012	1 460,55	0,8 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Wózek widłowy Toyota  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	29 000,00	36 miesięcy od 19 września 2008 roku do 19 września 2011 roku	4 350,00	,3 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód osobowy Ford Modeno  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	32 663,94	48 miesięcy od 23 października 2008 roku do 23 października 2011 roku	0,00	1,0 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

**Umowy zawarte/obowiązujące w 2008 roku**

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Samochód ciężarowy FIAT Punto GRANDE 1.3 MJ 16V 75 KM ACTIV 5 (Delko S.A.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	36 678,69	36 m-cy: od 8 października 2006 roku do 30 września 2009 roku	3 484,48	629,55 zł + opłata administracyjna 122,99 zł + rej. pojazdu 250,00 zł + odsetki 188,44 zł	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy w wysokości 2 425,00 rocznie	umowa zawarta na czas określony, po zakończeniu umowy korzystający ma prawo do nabycia pojazdu za wartość końcową ustaloną w umowie leasingowej, wcześniejsze rozwiązanie może nastąpić poprzez naruszenie warunków umowy	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód osobowy Volkswagen Passat Limousine 2.0 (Delko S.A.)	Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	87 929,51	48 m-cy: od 13.09.2007 roku do 14.08.2011 roku	26 378,85	1 589,61- jednorazowa dodatkowa opłata 327,87 zł.	Nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy w wysokości 6 726,00 rocznie	umowa zawarta na czas określony, po zakończeniu umowy korzystający ma prawo do nabycia pojazdu za wartość końcową ustaloną w umowie leasingowej, wcześniejsze rozwiązanie może nastąpić poprzez naruszenie warunków umowy	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	Brak zabezpieczenia
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	22 484,56	36 m-cy od 25 listopada 2004 roku	2 068,58	rata leasingowa 601,94 zł + opłata administracyjna 179,88 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 248,46 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	22 318,03	36 m-cy od 20 czerwca 2005 roku	2 053,26	rata leasingowa 584,15 zł + opłata administracyjna 178,54 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 231,80 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	22 318,03	36 m-cy od 20 czerwca 2005 roku	2 053,26	rata leasingowa 584,15 zł + opłata administracyjna 178,54	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing	wartość końcowa 2 231,80 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
(Delko Otto Sp. z o.o.)					zł		Polska S.A.		blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	21 452,46	36 m-cy od 19 sierpnia 2005 roku	1 973,63	rata leasingowa 555,62 zł + opłata administracyjna 171,62 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 145,25 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	21 452,46	36 m-cy od 19 sierpnia 2005 roku	1 973,63	rata leasingowa 555,62 zł + opłata administracyjna 171,62 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 145,25 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	21 452,46	36 m-cy od 8 listopada 2005 roku	1 973,63	rata leasingowa 553,76 zł + opłata administracyjna 171,62 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 145,25 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy VW Transporter  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	37 500	36 m-cy od 20 stycznia 2006 roku	3 562,50	rata leasingowa 959,74 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 3 750,00 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy VW Transporter  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	37 500	36 m-cy od 20 stycznia 2006 roku	3 562,50	rata leasingowa 959,74 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 3 750,00 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco



Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
z o.o.)									
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	20 570,49	36 m-cy od 03 lutego 2006 roku	1 954,20	rata leasingowa 526,46 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 057,05 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	20 570,49	36 m-cy od 03 lutego 2006 roku	1 954,20	rata leasingowa 526,46 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 057,05 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	20 570,49	36 m-cy od 03 lutego 2006 roku	1 954,20	rata leasingowa 526,46 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 057,05 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	20 570,49	36 m-cy od 03 lutego 2006 roku	1 954,20	rata leasingowa 526,46 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 057,05 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy MAN 8-140  (Delko Otto Sp.	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	70 000,00	36 m-cy od 28 marca 2006 roku	6 650,00	rata leasingowa 1 784,87 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 7 000,00 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
z o.o.)									
Samochód ciężarowy Mercedes BENZ Atego 815  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	60 000,00	36 m-cy od 28 marca 2006 roku	5 700,00	rata leasingowa 1 529,89 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 6 000,00 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	20 570,49	36 m-cy od 18 kwietnia 2006 roku	1 954,20	rata leasingowa 524,42 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 057,05 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	20 570,49	36 m-cy od 18 kwietnia 2006 roku	1 954,20	rata leasingowa 524,42 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 057,05 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	20 570,49	36 m-cy od 18 kwietnia 2006 roku	1 954,20	rata leasingowa 524,42 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 057,05 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Seicento VAN  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	20 570,49	36 m-cy od 18 kwietnia 2006 roku	1 954,20	rata leasingowa 524,42 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 057,05 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
z o.o.)									blanco
Samochód ciężarowy Fiat Panda  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	19 247,14	36 m-cy od 03 lutego 2006 roku	2 336,84	rata leasingowa 629,55 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	wartość końcowa 2 459,84 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Opel Corsa van  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Millenium Leasing sp. z o.o.	35 510,87	36 m-cy od 02 stycznia 2008 roku	0,00	rata leasingowa 726,13 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 7 102,17 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Opel Corsa van  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Millenium Leasing sp. z o.o.	35 510,87	36 m-cy od 02 stycznia 2008 roku	0,00	rata leasingowa 726,13 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 7 102,17 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Opel Corsa van  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Millenium Leasing sp. z o.o.	35 510,87	36 m-cy od 02 stycznia 2008 roku	0,00	rata leasingowa 726,13 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 7 102,17 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Samochód ciężarowy Opel Corsa van  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Millenium Leasing sp. z o.o.	35 510,87	36 m-cy od 02 stycznia 2008 roku	0,00	rata leasingowa 726,13 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 7 102,17 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Opel Corsa van  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Millenium Leasing sp. z o.o.	35 510,87	36 m-cy od 02 stycznia 2008 roku	0,00	rata leasingowa 726,13 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 7 102,17 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Opel Corsa van  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Millenium Leasing sp. z o.o.	35 510,87	36 m-cy od 02 stycznia 2008 roku	0,00	rata leasingowa 726,13 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 7 102,17 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Opel Corsa van  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Millenium Leasing sp. z o.o.	35 510,87	36 m-cy od 02 stycznia 2008 roku	0,00	rata leasingowa 726,13 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 7 102,17 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Opel Corsa van  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Millenium Leasing sp. z o.o.	35 510,87	36 m-cy od 02 stycznia 2008 roku	0,00	rata leasingowa 726,13 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 7 102,17 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Samochód ciężarowy Opel Corsa van  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Millenium Leasing sp. z o.o.	35 710,87	36 m-cy od 02 stycznia 2008 roku	0,00	rata leasingowa 730,23 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 7 142,17 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Opel Corsa van  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Millenium Leasing sp. z o.o.	35 710,87	36 m-cy od 02 stycznia 2008 roku	0,00	rata leasingowa 730,23 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 7 142,17 zł.	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Iveco Daily 35 C12  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Europejski Fundusz Leasingowy	75 000,00	36 m-cy od 18 czerwca 2008 roku	6 750,00	rata leasingowa 2094,73 zł + opłata manipulacyjna 750,00 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 4 500,00 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Mitsubishi Canter  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Europejski Fundusz Leasingowy	73 000,00	36 m-cy od 17 czerwca 2008 roku	6 570,00	rata leasingowa 2 038,87 zł + opłata manipulacyjna 730,00zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 4 380,00 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Toyota Yaris WGM	Millenium Leasing sp. z o.o.	30 121,31	36 m-cy od 30 września 2008 roku	0,00	rata leasingowa 826,02 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 6 024,26 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
(Delko Otto Sp. z o.o.)									blanco
Samochód ciężarowy Toyota Yaris WGM  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Millenium Leasing sp. z o.o.	30 121,31	36 m-cy od 30 września 2008 roku	0,00	rata leasingowa 826,02 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 6 024,26 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Toyota Yaris WGM  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Millenium Leasing sp. z o.o.	30 121,31	36 m-cy od 30 września 2008 roku	0,00	rata leasingowa 826,02 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 6 024,26 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Toyota Yaris WGM  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Millenium Leasing sp. z o.o.	30 121,31	36 m-cy od 30 września 2008 roku	0,00	rata leasingowa 826,02 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 6 024,26 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Toyota Yaris WGM  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Millenium Leasing sp. z o.o.	30 121,31	36 m-cy od 30 września 2008 roku	0,00	rata leasingowa 826,02 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 6 024,26 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Samochód ciężarowy Toyota Yaris WGM  (Delko Otto Sp. z o.o.)	Millenium Leasing sp. z o.o.	30 121,31	36 m-cy od 30 września 2008 roku	0,00	rata leasingowa 826,02 zł	nie dotyczy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych	wartość końcowa 6 024,26 zł	brak, zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco
Samochód ciężarowy Fiat Doublo  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	47 176,23	60 miesięcy od 11 maja 2005 roku do 11 maja 2010 roku	4 363,80	0,9 + opłata manipulacyjna 0,4	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy oraz opłata za korzystanie z serwisu sms	umowa zawarta na czas określony, po zakończeniu umowy korzystający ma prawo do nabycia pojazdu za wartość końcową ustaloną w umowie leasingowej, wcześniejsze rozwiązanie może nastąpić poprzez naruszenie warunków umowy	Depozyt w wysokości 0,2 ze względu na walutę zawarcia umowy leasingowej(zł) nie występuje ryzyko wzrostu ceny	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód ciężarowy Fiat Panda 2 sztuki(na każdy samochód została zawarta oddzielna umowa  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	53 193,86	60 miesięcy od 11maja 2005 roku do 11 maja 2010roku	2 460,22	0,5 + opłata manipulacyjna 0,3	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Europejski Funduszu Leasingowym	Depozyt w wysokości 3.3, nie występuje ryzyko wzrostu ceny	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód ciężarowy Fiat Panda  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Europejski Fundusz Lesingowy S.A.	27 938,53	60miesiący od 11maja 2005 roku do 11 maja 2010 roku	2 584,31	0,6 + opłata manipulacyjna 0,3	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Europejski Funduszu Leasingowym	Depozyt w wysokości 0,3 , nie występuje ryzyko wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Samochód osobowy Nissan Almera  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	44 180,33	36 m-cy: od 26 października 2005 roku do 26 października 2010 roku	4 285,49	1,2 + opłata administracyjna 0,1	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód ciężarowy Fiat Doublo  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	34 313,11	60 miesięcy od 07 marca 2005 roku do 07 marca 2010 roku	3 088,18	0,6 + opłata manipulacyjna 0,3	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych Europejskim Funduszem Leasingowym	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód osobowy Opel Astra  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	37 704,92	36 m-cy: od 23 stycznia 2006 roku do 23 stycznia 2011 roku	3 581,00	1 + opłata administracyjna 0,2	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Serwer HP  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Europejski Fundusz Leasingowy	14 200,00	24 miesiące od 2 maja 2006 roku do 2 maja 2008 roku	3 479,00	0,6 + opłata manipulacyjna 0,7	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Europejskim Funduszu Leasingowym	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód osobowy Hyundai Getz  (Delko Rdt	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	34 098,36	48 miesięcy od 22 lutego 2008 do 22 lutego 2012 roku	3 409,84	0,7 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją



Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
Księżycowa Sp. z o.o.)									wekslową
Samochód osobowy Hyundai Getz  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	34 098,36	48 miesięcy od 22 lutego do 2008 do 22 lutego 2012 roku	3 409,84	0,7 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód ciężarowy Iveco Euro Cargo  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	100 000,00	60 miesięcy od 25 marca 2008 roku do 25 marca 2013 roku	0,00	1,9 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia i podatku od środków transportu amochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód ciężarowy Fiat Panda 2 szt (na dwa samochody została zawarta jefdna umowa)  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	56 800,00	48 miesięcy od 07 sierpnia 2008 roku do 07 lipca 2012 roku	2 840,00	1,2 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód ciężarowy Fiat Panda 2 szt (na dwa samochody	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	56 800,00	48 miesięcy 02 września 2008 roku do 02 sierpnia 2012 roku	2 840,00	1,2 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
została zawarta jedna umowa)  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)									wekslową
Wózek widłowy Toyota  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	29 000,00	36 miesięcy od 19 września 2008 roku do 19 września 2011 roku	4 350,00	,3 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód ciężarowy Ford Transit  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	60 000,00	46 miesięcy od 23 października 2008 roku do 23 października 2012	1 460,55	0,8 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód osobowy Ford modeno  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Raiffeisen--Leasing Polska S.A.	32 663,94	48 miesięcy od 23 października 2008 roku do 23 października 2011 roku	0,00	1,0 okresowa opłata	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	analogicznie jak w przypadku pozostałych umów leasingowych zawieranych w Raiffeisen - Leasing Polska S.A.	brak postanowień dotyczących wzrostu cen	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
Samochód ciężarowy Fiat Panda 4 szt  (Delko Rdt Księżycowa Sp.	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	106 387,68	60 miesięcy od 24 stycznia 2005 roku do 24 stycznia 2010 roku	2 393,72	0,5 w przypadku 2 umów i 0,5 w przypadku 2 umów + opłata manipulacyjna 0,3 w kwocie równej dla	nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy oraz opłata za korzystanie z serwisu sms	umowa zawarta na czas określony, po zakończeniu umowy korzystający ma prawo do nabycia pojazdu za wartość końcową ustaloną w umowie leasingowej, wcześniejsze rozwiązanie może	Depozyt w wysokości 0.2, ze względu na walutę zawarcia umowy leasingowej (zł), nie występuje ryzyko	zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Wartość początkowa netto przedmiotu leasingu	Czas trwania umowy	Rata początkowa netto	Wysokość rat leasingowych i pozostałe opłaty	Podstawa ustalania kwoty warunkowych opłat	Warunki przedłużenia umowy	Możliwości zakupu i ew. postanowienia dot. podwyższenia ceny	Ograniczenia wynikające z umowy
z o.o.)					każdej umowy		nastąpić poprzez naruszenie warunków umowy	wzrostu cen	wekslową
Samochód ciężarowy Fiat Doublo  (Delko Rdt Księżycowa Sp. z o.o.)	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	34 313,11	60 miesięcy od 7 marca 2005 roku do 7 marca 2010 roku	3 088,18	0,7 + opłata manipulacyjna 0,3	Nie dotyczy, dodatkowe opłaty dotyczą ubezpieczenia samochodu na rachunek leasingobiorcy	umowa zawarta na czas określony, po zakończeniu umowy korzystający ma prawo do nabycia pojazdu za wartość końcową ustaloną w umowie leasingowej, wcześniejsze rozwiązanie może nastąpić poprzez naruszenie warunków umowy	Depozyt w wysokości 0,3 ze względu na walutę zawarcia umowy leasingowej nie występuje ryzyko wzrostu ceny	Brak zabezpieczenia umowa stoanowi weksel In blanco

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

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Do jednego roku	1 460	1 006
Od 1 roku do 5 lat	5 904	3 155
<b>Razem</b>	<b>7 364</b>	<b>4 161</b>

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

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Do jednego roku	424	31
Od 1 roku do 5 lat	780	60
<b>Razem</b>	<b>1 204</b>	<b>91</b>

### *Nota 13 – Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym*

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

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe,

które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez lata 2004-2008, jest nie prowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

#### ***Ryzyko stopy procentowej***

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

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

#### ***Ryzyko kredytowe***

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

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

#### ***Ryzyko związane z płynnością***

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

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

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

(...)

### **Autopoprawka 18**

Wyjaśnienie: Emitent dodał nową umowę istotną oraz aneks do już istniejącej

### **Str. 222 pkt. 22**

#### **Było:**

(...)

### **Umowa o limit wierzytelności Raiffeisen Bank nr CRD/L/21850/06**

W dniu 20 kwietnia 2006 roku Emitent zawarł umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na mocy której Bank udzielił Emitentowi limitu wierzytelności (kredytu) w wysokości 5.500.000,00 PLN (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy złotych). Limit został udzielony na okres do dnia 31.07.2007 r. Kredyt został udzielony na bieżące finansowanie działalności Emitenta i może być wykorzystany w formie poleceń płatniczych do kwoty 5.000.000,00 PLN (słownie pięć milionów złotych) oraz udzielanych na wniosek Emitenta gwarancji bankowych do kwoty 500.000,00 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych). Stawka Referencyjna kredytu oparta jest o stawkę WIBOR dla jednodzielnymi depozytów złotych obowiązującą w pierwszym tygodniu, w którym nastąpiło wykorzystanie kredytu, zmieniana w pierwszy dzień roboczy każdego tygodnia, ustalona na podstawie notowania poprzedzającego o dwa dni robocze dzień zmiany oprocentowania, powiększona o marżę 1,15 punktu procentowego w skali roku. Prowizja z tytułu udzielonych gwarancji wynosi 1,2% w skali roku od kwoty gwarancji, nie mniej jednak niż równowartość w PLN kwoty EUR 250,- (słownie: dwieście pięćdziesiąt euro) płatna kwartalnie z góry. W ramach umowy kredytu Emitent złożył oświadczenie, że poddaje się egzekucji w trybie określonym w art. 97 ustawy Prawo bankowe (tj. egzekucji wszczętej przez Bank na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego), do łącznej kwoty aktualnego zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami, jednakże do kwoty nie większej niż 8.250.000,00 PLN (słownie: osiem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), w zakresie wszelkich należności wynikających z transakcji zrealizowanych na podstawie umowy lub w związku z nią. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 31 lipca 2010 r. Emitent w ramach umowy zobowiązał się do przeniesienia na rzecz Banku wierzytelności pieniężnych w wysokości min. 180% kwoty limitu i związanych z nimi roszczeń istniejących i mogących powstać w przyszłości, przysługujących Emitentowi od swoich kontrahentów z zastrzeżeniem, iż wpływy przechodzą będą przez rachunek cesji. Emitent zobowiązał się do przedkładania w Banku, do 10-go dnia każdego kwartału kalendarzowego, zastawienia aktualnych scedowanych na Bank należności od kontrahentów objętych cesją na zabezpieczenie spłaty limitu. Ponadto Emitent udzielił dla Banku pełnomocnictwa do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku.

(...)

Brak danych

#### **Jest:**

(...)

### **Umowa o limit wierzytelności Raiffeisen Bank nr CRD/L/21850/06**

W dniu 20 kwietnia 2006 roku Emitent zawarł umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na mocy której Bank udzielił Emitentowi limitu wierzytelności (kredytu) w wysokości 5.500.000,00 PLN (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy złotych). Limit został udzielony na okres do dnia 31.07.2007 r. Kredyt został udzielony na bieżące finansowanie działalności Emitenta i może być wykorzystany w formie poleceń płatniczych do kwoty 5.000.000,00 PLN (słownie pięć milionów złotych) oraz udzielanych na wniosek Emitenta gwarancji bankowych do kwoty 500.000,00 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych). Stawka Referencyjna kredytu oparta jest o stawkę WIBOR dla jednodzielnymi depozytów złotych obowiązującą w pierwszym tygodniu, w którym nastąpiło wykorzystanie kredytu, zmieniana w pierwszy dzień roboczy każdego tygodnia, ustalona na podstawie notowania poprzedzającego o dwa dni robocze dzień zmiany oprocentowania, powiększona o marżę 1,15 punktu procentowego w skali roku. Prowizja

z tytułu udzielonych gwarancji wynosi 1,2% w skali roku od kwoty gwarancji, nie mniej jednak niż równowartość w PLN kwoty EUR 250,- (słownie: dwieście pięćdziesiąt euro) płatna kwartalnie z góry. W ramach umowy kredytu Emitent złożył oświadczenie, że poddaje się egzekucji w trybie określonym w art. 97 ustawy Prawo bankowe (tj. egzekucji wszczętej przez Bank na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego), do łącznej kwoty aktualnego zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami, jednakże do kwoty nie większej niż 8.250.000,00 PLN (słownie: osiem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), w zakresie wszelkich należności wynikających z transakcji zrealizowanych na podstawie umowy lub w związku z nią. Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 31 lipca 2010 r. Emitent w ramach umowy zobowiązał się do przeniesienia na rzecz Banku wierzytelności pieniężnych w wysokości min. 180% kwoty limitu i związanych z nimi roszczeń istniejących i mogących powstać w przyszłości, przysługujących Emitentowi od swoich kontrahentów z zastrzeżeniem, iż wpływy przechodząc będą przez rachunek cesji. Emitent zobowiązał się do przedkładania w Banku, do 10-go dnia każdego kwartału kalendarzowego, zastawienia aktualnych scedowanych na Bank należności od kontrahentów objętych cesją na zabezpieczenie spłaty limitu. Ponadto Emitent udzielił dla Banku pełnomocnictwa do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku. Dnia 16.03.2009 Strony umowy zawarły aneks nr 4, który określił górny limit wierzytelności na kwotę 4.860.000,00 PLN (słownie: cztery miliony osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych). Limit został udzielony na okres do dnia 31.07.2009 r. Stawka Referencyjna kredytu oparta jest o stawkę WIBOR dla jednodniowych depozytów złotych obowiązującą w pierwszym tygodniu, w którym nastąpiło wykorzystanie kredytu, zmieniająca w pierwszy dzień roboczy każdego tygodnia, ustalona na podstawie notowania poprzedzającego o dwa dni robocze dzień zmiany oprocentowania, powiększona o marżę 2,5 punktu procentowego w skali roku. W przypadku, gdy zadłużenie z tytułu Limitu Kredytu w Rachunku bieżącym po dniu 16.03.2009 r. będzie większe niż 4.860.000,00 PLN różnica pomiędzy wysokością zadłużenia a ww. kwotą stanie się zobowiązaniem przeterminowanym, od którego bank będzie naliczał odsetki karne zgodne z Regulaminem.

(...)

#### **Umowa 79/SME/2009 zawarta pomiędzy NIKA Sp. z o.o. a bankiem PKO BP S.A.**

W dniu 20-03-2009 spółka Nika sp. z o.o. zawarła z Bankiem PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział w Kielcach umowę kredytu w rachunku bieżącym numer 79/SME/2009. Na podstawie umowy Bank udzielił spółce kredytu w wysokości 900.000,00 złotych z przeznaczeniem na bieżące finansowanie działalności gospodarczej. Umowa upoważnia spółkę do korzystania ze środków Banku od 20-03-2009 r. w okresie 12 miesięcy. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 28-02-2010 r. z zastrzeżeniem, że po upływie ww. terminu okres obowiązywania umowy ulega przedłużeniu na następny i kolejne dwunastomiesięczne okresy, pod warunkiem, że: 1) Spółka dostarczy na prośbę Banku w terminie 60 dni wszystkie dokumenty i informacje niezbędne do dokonania oceny zdolności kredytowej, 2) w niepodważalnej ocenie Banku kondycja finansowa Spółki pozwoli na utrzymanie kredytu w wysokości określonej w umowie z zastrzeżeniem że 3) Spółka lub Bank najpóźniej w ostatnim dniu okresu obowiązywania umowy nie złożą oświadczenia o rezygnacji z przedłużenia okresu obowiązywania umowy, 4) Bank nie stwierdził, że Spółka naruszyła warunki umowy oraz 5) żadne z warunków kredytu w tym prawne zabezpieczenia nie ulega zmianie. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: weksel własny in blanco poręczony przez DELKO, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym, zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych o wartości 2.500.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na samochodzie ciężarowym marki Ford Transit o wartości 74.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na samochodzie ciężarowym marki Mercedes-Benz Sprinter o wartości 35.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na samochodzie ciężarowym marki Renault Master o wartości 35.000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M z każdego dnia, powiększonej o marżę Banku wynoszącą 1,45% p.a. w stosunku rocznym. Od kapitału przeterminowanego Bank pobiera odsetki w wysokości 4 x stopa kredytu lombardowego NBP.

#### **Autopoprawka 19**

Wyjaśnienie: Emitent dodał do punktu 2 (str. 29) punkt 2.11 o treści:

### **2.11. Ryzyko związane z możliwością odmiennej interpretacji art. 431 § 4 KSH przez sąd rejestrowy**

Istnieje ryzyko odmiennej interpretacji art. 431 § 4 KSH przez sąd rejestrowy, w związku z czym uchwała dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C, może nie być zarejestrowana.