



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
DELKO S.A. W 2012 ROKU**

Dnia 26 kwietnia 2013 roku

List do akcjonariuszy**Szanowni Państwo!**

Spółka DELKO SA w roku 2012 osiągnęła przychody w wysokości 393,9 mln zł i stratę netto -3,1 mln zł.

Od momentu zmiany Zarządu DELKO SA w kwietniu 2012 r. wyniki spółki ulegają systematycznej poprawie. Sytuacja płatnicza przedsiębiorstwa jest stabilna a dynamika sprzedaży utrzymuje się powyżej rynkowej. Mamy realne przesłanki i wierzymy, że podjęte działania naprawcze i rozwojowe przywrócą na stałe rentowność w spółce DELKO SA począwszy od 2013 r.

Będziemy kontynuować prace nad już rozpoczętymi projektami, których realizacja przyczyni się do zwiększenia udziałów w rynku. Mimo słabszej sytuacji rynkowej, w naszej ocenie rok 2013 przyniesie akcjonariuszom DELKO SA wzrost wartości kursu akcji i wzrost jej kapitałów.

ZARZĄD DELKO SA

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie	5
Oświadczenie o zgodności	5
I. Ogólna charakterystyka działalności gospodarczej Delko S.A.	5
1. Informacje ogólne.....	5
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	7
3. Kapitały Delko S.A.	8
3.1. Informacje o nabyciu własnych akcji.....	8
3.2. Struktura akcjonariatu Delko S.A.	8
4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.....	9
4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	9
4.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	10
4.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	11
5. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze.....	11
6. Perspektywy rozwoju działalności i opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	12
II. Szczegółowy opis działalności gospodarczej Delko S.A.	12
1. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	12
2. Informacja o rynkach zbytu.....	13
3. Informacja o zawartych umowach znaczących.....	14
4. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.....	15
5. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Delko lub jednostkę zależną.....	17
6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	17
7. Informacja o udzielonych pożyczkach, w tym jednostkom powiązanym.....	18
8. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	18
9. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych w danym roku obrotowym	19
10. Omówienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami.....	19
11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi i zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	19
12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.....	21
13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności.....	21
14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju.....	22
15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową.....	25
16. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w wyniku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.....	25
17. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółki.....	25
18. Informacje o akcjach, akcjonariacie i udziałach w jednostkach powiązanych.....	26
19. Informacje o znanych umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	27
20. System kontroli programów akcji pracowniczych.....	27
21. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Delko S.A..	27
22. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	27

Wprowadzenie**Sprawozdanie z działalności Delko S.A. za 2012 rok („Sprawozdanie”) zawiera:**

I. Ogólną charakterystykę działalności gospodarczej Delko S.A. w tym skład grupy kapitałowej, podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, opis czynników o nietypowym charakterze, perspektywy rozwoju i opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

II. Szczegółowy opis działalności gospodarczej w zakresie określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), a w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

- przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

Oświadczenie dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Delko S.A. oświadcza, wedle swojej najlepszej wiedzy, że sprawozdanie finansowe Delko S.A. za 2012 r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Delko S.A.. Sprawozdanie z działalności Delko S. A. w 2012 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, jak również sytuację spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Oświadczenie dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Delko S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego Delko S.A. za 2012 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdania finansowego Delko za 2012 roku spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Powyższe zasady zostały omówione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok w punkcie „H. Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego Spółki Delko za 2012 rok.”

I. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ DELKO S.A.**1. INFORMACJE OGÓLNE**

Podstawowym przedmiotem działalności gospodarczej Delko S.A. jest hurtowa dystrybucja dóbr FMCG – wszystkich, ważniejszych, światowych producentów chemii gospodarczej, artykułów higienicznych oraz kosmetyków na terenie Polski. Spółka prowadzi również dystrybucję produktów własnych marek. Sprzedaż i dystrybucja jest prowadzona w ramach regionalnych przedstawicieli regionalnych, sieć własnych hurtowni (zorganizowanych w formie zależnych spółek celowych) i bezpośrednią obsługę dużych klientów detalicznych. Delko jest liderem rynku dystrybucji chemiczno-kosmetycznej w Polsce. Grupa jest jedynym operatorem sieciowym w swojej branży, gwarantującym dystrybucję towarów na terenie całego kraju.

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 630306168.

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

- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690 Z).

Grupa Kapitałowa Delko 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.

1.1. Zarząd i Rada Nadzorcza Delko S.A.

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

L.p	Osoba	Stanowisko	Data objęcia stanowiska
1	Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	24.04.2012
2	Miroslaw Jan Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu	24.04.2012
3	Kazimierz Jan Luberda	Wiceprezes Zarządu	24.04.2012
4	Leszek Wójcik	Wiceprezes Zarządu	24.04.2012

W 2012 roku oraz w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu jednostki :

- Uchwałą nr 21/2012 kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku odwołuje Członka Zarządu Dariusz Śmiejkowski,
- Uchwałą nr 22/2012 kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku odwołuje Członka Zarządu Dawida Harsze,
- Uchwałą nr 23/2012 kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku odwołuje Prezesa Zarządu Andrzeja Worsztynowicza,
- Uchwałą nr 24a/2012 kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku powołuje Prezesa Zarządu Dariusza Kaweckiego,
- Uchwałą nr 24b/2012 kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku powołuje Wiceprezesa Zarządu Mirosława Jana Dąbrowskiego,
- Uchwałą nr 24c/2012 kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku powołuje Wiceprezesa Zarządu Kazimierza Jana Luberde,
- Uchwałą nr 24d/2012 kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku powołuje Wiceprezesa Zarządu Leszka Wójcika,
- Uchwałą nr 24a/2012 kad. Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 24 kwietnia 2012 roku powołuje Wiceprezesa Zarządu Wojciecha Szymona Kowalskiego
- W dniu 06 marca 2013 roku Wojciech Szymon Kowalski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 11 marca 2013 roku. Wojciech Szymon Kowalski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej jednostki na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi:

L.p	Osoba	Funkcja	Data objęcia funkcji
1	Wojciech Szymon Kowalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	12.03.2013
2	Mariusz Szklarski	Zastępca Przewodniczącego	30.06.2012
3	Daniel Piotr Luberda	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2012
4	Monika Ewa Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2012
5	Tomasz Piotr Czapla	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2012

W roku 2012 roku oraz w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Delko S.A. :

- W dniu 24 kwietnia 2012 roku wygasły mandaty Członków Rady Nadzorczej – Dariusza Kaweckiego, Mirosława Jana Dąbrowskiego, Kazimierza Jana Luberde, Leszka Wójcika, Wojciecha Szymona Kowalskiego wskutek powołania ww. osób do Zarządu spółki,
- Uchwałą nr 3 z dnia 30 czerwca 2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Delko S.A. zatwierdzono rezygnację z pełnienia funkcji członka i przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Mirosława Newela,
- Uchwałą nr 18 z dnia 30 czerwca 2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Delko S.A. powołano członka Rady Nadzorczej Mariusz Szklarskiego,
- Uchwałą nr 19 z dnia 30 czerwca 2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Delko S.A. powołano członka Rady Nadzorczej Daniela Piotra Luberde,
- Uchwałą nr 20 z dnia 30 czerwca 2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Delko S.A. powołano członka Rady Nadzorczej Agnieszkę Newel,
- Uchwałą nr 21 z dnia 30 czerwca 2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Delko S.A. powołano członka Rady Nadzorczej Tomasza Piotra Czaple,
- Uchwałą nr 22 z dnia 30 czerwca 2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Delko S.A. powołano członka Rady Nadzorczej Monikę Ewę Dąbrowską.
- Uchwałą nr 4 z dnia 12 marca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Agnieszkę Newel
- Uchwałą nr 5 z dnia 12 marca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na członka Rady Nadzorczej Wojciecha Szymona Kowalskiego na stanowisko Przewodniczącego Rady.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2012	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2011
1	Nika Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż; usługi transportowe i akwizycyjne; -	100,00	100,00
2	PH AMA Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków, środków czyszczących, artykułów użytku domowego i osobistego.	100,00	100,00
3	Cosmetics RDT Sp. z o.o.	Łomża	Sprzedaż hurtowa kosmetyków, artykułów higienicznych oraz chemii gospodarczej	100,00	100,00
4	Soliko Sp. z o.o.	Poznań	Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach	100,00	100,00
5	Frog MS Delko Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż hurtowa kosmetyków, artykułów higienicznych i farmaceutycznych oraz chemii gospodarczej	100,00	100,00
6	Delko OTTO Sp. z o.o.	Ostrowiec Świętokrzyski	Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego, żywności, napojów i tytoniu, pozostała sprzedaż hurtowa, sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych, żywności, napojów i wyrobów tytoniowych.	50,02	50,02

Siedzibą prawną Cosmetics RDT Sp. z o.o. jest Łomża ul. Nowogrodzka 153J. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie pod numerem KRS 0000126242.

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

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

Siedzibą prawną Soliko Sp. z o.o. jest Śrem, ulica Gostyńska 51. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000398172.

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

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

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji. Emitent nie należy do grupy kapitałowej innego podmiotu.

3. KAPITAŁY DELKO S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zakładowy Delko S.A. wynosił 5.980.000,00 zł i obejmował:

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

Zgodnie ze statutem Spółki, każdej akcji przysługuje jeden głos na walnym zgromadzeniu. Zgodnie ze statutem Delko S.A. wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, mają jednakową wartość nominalną, związane są z nimi równe prawa i obowiązki dla każdego akcjonariusza, brak jest jakichkolwiek, statutowych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności wyemitowanych akcji oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu.

3.1. Informacje o nabyciu własnych akcji, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W 2012 roku nie było transakcji tego typu.

3.2. Struktura akcjonariatu Delko S.A.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 roku

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w zł)	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1 246 985	1 246 985	1	20,85%
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j.)	828 160	828 160	1	13,85%
Delkor Sp. z o.o. (udziałowcy: Pan Leszek Wójcik , Pan Tomasz Czaplą, Pan Stefan Mielczarek)	751 360	751 360	1	12,56%
Kazimierz Luberda i Teresa Luberda	651 540	651 540	1	10,90%
Mirosław Nowel	539 650	539 650	1	9,02%
Aviva Investors Poland S.A.	521 203	521 203	1	8,72%
Pozostali	1 441 102	1 441 102	1	24,10%
Razem	5 980 000	5 980 000		100,0%

4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

Tablica. Wybrane jednostkowe dane finansowe Delko S.A

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2012 r okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	2011 r okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2012 r okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	2011 r okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	393 916	417 711	94 383	100 894
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 695	262	-1 125	63
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-4 184	1 124	-1 002	271
Zysk (strata) netto	-3 140	1 208	-752	292
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 857	-4 522	685	-1 092
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 146	-11 877	-275	-2 869
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 097	13 258	-502	3 202
Przepływy pieniężne netto, razem	-386	-3 141	-92	-759
Aktywa, razem	79 672	91 632	19 488	20 746
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 319	56 139	11 575	12 710
Zobowiązania długoterminowe	831	1 585	203	359
Zobowiązania krótkoterminowe	46 488	54 554	11 371	12 351
Kapitał własny	32 353	35 493	7 914	8 036
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 463	1 354
Liczba akcji/udziałów (w szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Zysk (strata) na jedną akcję/udział zwykłą (w zł / EUR)	-0,53	0,20	-0,13	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję/udział (w zł / EUR)	5,41	5,94	1,32	1,34

4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa na dzień 31.12.2012 r. zamknęła się kwotą 79.672 tys. zł, co stanowi spadek o 13,1% w porównaniu z dniem 31.12.2011 r.

Aktywa

Aktywa	31.12.2012 PLN'000	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
A. Aktywa trwałe	41 617	39 612	24 055
w tym m.in. 2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 604	2 578	479
w tym m.in. 5. Aktywa finansowe	38 632	36 892	23 532
B. Aktywa obrotowe	38 031	52 020	48 693
w tym m.in. 1. Zapasy	476	1 648	167
w tym m.in. 2. Należności z tytułu dostaw i usług	34 797	47 213	42 019
w tym m.in. 5. Aktywa finansowe	1 425	500	500
w tym m.in.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	631	1017	4158
C .Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	24	0	0
AKTYWA OGÓŁEM	79 672	91 632	72 748

Aktywa trwałe na dzień 31.12.2012 r. wynosiły 41 617 tys. zł i wzrosły o 5% w porównaniu z dniem 31.12.2011 r., stanowiąc 52,2% majątku ogółem Spółki.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2012 r. wyniosły 38 031 tys. zł i stanowiły 47,7 % aktywów ogółem; aktywa obrotowe spadły o 26,9% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Udział zapasów w majątku obrotowym spadł w 2012 r. (do 1,2%) w porównaniu z 2011 r. (3,1%).

Należności z tytułu dostaw i usług stanowiły 91,5% aktywów obrotowych i zmalały o 26,3% w porównaniu do 2011r.

Pasywa

Pasywa	31.12.2012 PLN'000	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
A. Kapitał własny	32 353	35 493	35 003
w tym m.in. 1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980
w tym m.in. 2. Kapitał zapasowy	27 573	25 735	21 534
B. Zobowiązania długoterminowe	831	1585	1259
C. Zobowiązania krótkoterminowe	46 488	54 554	36 486
w tym m.in. 1. Kredyty bankowe	21 914	21 888	5 853
w tym m.in. 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 155	31 212	23 410
w tym m.in.5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	115	0	162
PASYWA OGÓŁEM	79 672	91 632	72 748

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2012 r. wynosił 32 353 tys. zł, co oznacza 8,8% spadek w porównaniu z dniem 31.12.2011 r.; kapitał własny stanowił na dzień 31.12.2012 40,6% pasywów ogółem, oznacza to wzrost w stosunku do 31.12.2011 kiedy udział ten stanowił 38,7% pasywów ogółem, przy nominalnym obniżeniu kwoty kapitału własnego w 2012r. o 3 140 tys. zł.

Zobowiązania ogółem wyniosły 47 319 tys. zł i spadły o 15,7% w porównaniu z dniem 31.12.2011 r.

Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 46 488 tys. zł i stanowiły 98,2% zobowiązań ogółem, spadły o 14,7% w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego.

Wartość księgowa na akcję spadła z 5,94 zł na dzień 31.12.2011 r. do 5,41 zł na dzień 31.12.2012r.

4.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody netto ze sprzedaży w 2011 r. wyniosły 393 916 tys. zł, co stanowi 5,7% spadek w porównaniu z rokiem obrotowym 2011.

Działalność operacyjna zakończyła się stratą w wysokości -4.695 tys. zł, w 2011r Spółka odnotowała zysk w wysokości 262 tys. zł.

Strata na działalności gospodarczej wyniosła -4.184 tys. zł, w 2011r Spółka odnotowała zysk w wysokości 1.124 tys. zł.

Strata netto wyniosła -3.140 zł, podczas gdy w 2011r. Spółka odnotowała zysk w wysokości 1.208 tys. zł. Strata netto na akcję wyniosła -0,52 zł, w 2011r. był to zysk w wysokości 0,20 zł.

4.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tablica . Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (wersja skrócona)

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012 PLN'000	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	-4 184	1 124
II. Korekty	7 041	-5 646
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	2 857	-4 522
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	2 419	5 370,0
II. Wydatki	3 565	17 247
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	525	387
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	0	11 620
3. Udzielone pożyczki	3 040	5 240
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 146	-11 877
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	4 342	16 232
m.in. 2. Kredyty bankowe	4 154	16 035
II. Wydatki	6 439	2 974
m.in. 3. Spłata kredytów bankowych	4 378	1 000
m.in. 4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	582	135
m.in. 5. Odsetki	1 479	1 122
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 097	13 258
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-386	-3 141
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-386	-3 141
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 017	4 158
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	631	1 017

2012 r. rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 1.017tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 2.857 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -1.146 tys. zł. Największe znaczenie dla tego wyniku miała pozycja „Udzielone pożyczki” w kwocie 3.040 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -2.097 tys. zł. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały: wpływy z tytułu kredytów bankowych 4.154 tys. zł oraz spłata kredytów bankowych 4.378 tys. zł i odsetki 1.479 tys. zł

Środki pieniężne na koniec roku obrotowego 2012 wyniosły 631 tys. zł.

5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I OSIĄGNIĘTE ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY.

Główną przyczyną poniesionej straty na działalności operacyjnej w 2012r. były nadmierne koszty rodzajowe związane z rozbudowaną na przełomie 2011/2012 strukturą zatrudnienia i nadmiernych kosztów usług obcych. Nowy Zarząd od kwietnia 2012r podjął działania sanacyjne celem redukcji ww. kosztów. Był

to jednak proces mający swoją inercję i rozłożony na kilka miesięcy. Rezultaty podjętych działań sanacyjnych będą widoczne w wynikach finansowych w 2013 roku. Wpływ na wyniki finansowe za 2012r. miało również spowolnienie gospodarcze i zauważalny spadek sprzedaży.

6. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI I OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Najszybciej obecnie rozwijającym się kanałem dystrybucji rynku kosmetyków i higieny są sieci drogerijne. Obserwuje się niewielką utratę udziałów rynkowych przez kanał tradycyjny w ww. rynku. Odpowiedzią Spółki na obserwowane tendencje rynkowe jest rozpoczęcie od 2013r. wdrażania programu franczyzowego dla sklepów chemicznych i kosmetycznych pod nazwą „Blue STOP”. Do kwietnia 2013r. do programu przystąpiło kilkadziesiąt sklepów.

Szanse rynkowe

- Zmiana w modelu zaopatrywania detalistów - odchodzenie od dużej liczby dostawców na rzecz 2-3 kompleksowych dostawców ogólnopolskich
- Kontynuacja tendencji konsolidacyjnych na rynku hurtowym
- Efekt migracji mieszkańców z miast na tereny podmiejskie – będące domeną handlu tradycyjnego

Zagrożenia rynkowe

- Wzrost znaczenia drogerii sieciowych i dyskontów wpływających negatywnie na sprzedaż w handlu tradycyjnym
- Spowolnienie gospodarcze odbijające się negatywnie na wielkości sprzedaży

II. SZCZEGÓŁOWY OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ DELKO S.A.

1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

W 2012 roku Spółka prowadziła hurtową dystrybucję dóbr FMCG w zakresie przemysłu chemicznego, kosmetycznego, a także farmaceutycznego i spożywczego. Przedmiot działalności obejmuje dystrybucję i sprzedaż:

- wyrobów chemicznych oraz artykułów użytku domowego i osobistego (kosmetyków i artykułów toaletowych),
- wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- wyrobów tytoniowych,

oraz pozostałą sprzedaż hurtową i detaliczną.

Delko, jako wiodący dystrybutor na polskim rynku branży chemiczno-kosmetycznej, posiada w swojej ofercie bardzo szeroki wachlarz towarów, będących produktami wszystkich, ważniejszych światowych i krajowych producentów, takich jak:

- METSA TISSUE
- S.C. JOHNSON
- NIVEA
- DELITISSUE
- P&G
- BENCKISER
- UNILEVER
- HENKEL
- LOREAL
- SCHWARZKOPF
- CUSSONS
- KIMBERLY
- ICT-FOXY
- TZMO
- EVELINE
- COTY
- SORAYA
- GLAXO
- GLOBAL COSMED
- INCO VERITAS

W sumie Delko współpracuje z około 60 producentami.

Ponadto, w ofercie znajdują się produkty sygnowane markami własnymi: Filip, Oskar, Delikato, Teak, Delko Professional, Filip Fresh, Tanius, Blue.

Tablica: Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

Wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012 PLN'000	01.01.2011- 31.12.2011 PLN'000
Chemia gospodarcza	166 145	169 297
Art.higieniczne i celulozowe	85 719	112 347
Kosmetyki	127 912	123 522
Pozostałe	7 751	6 150
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem	387 527	411 316

2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU

Punkt 2 dotyczy: Informacji o rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców.

Zgodnie ze strategią, która jest obecnie realizowana, Delko prowadzi sprzedaż wyłącznie na rynku krajowym.

Według badań, kontrahenci bardzo cenią ofertę Spółki (ok. 14.000 pozycji magazynowych). Szeroka paleta towarów w Polsce, pełna ich dostępność, szybka dostawa, ogólnokrajowy zasięg działalności, jak również pewność dokonywanych transakcji sprawiły, że dla większości partnerów handlowych Delko S.A. stała się dostawcą pierwszego wyboru.

Na terenie Polski Spółka posiada bardzo dobrze rozwiniętą sieć dystrybucji i jest jedynym operatorem sieciowym branży, gwarantującym dystrybucję towarów na terenie całego kraju. Delko S.A., jako

jednostka dominująca Grupy Kapitałowej, stanowi centrum organizacyjne, które nadzoruje również działalność zakupowo-sprzedażową. Natomiast działalność operacyjną w poszczególnych regionach kraju prowadzą spółki dystrybucyjne. Złożone zamówienia od dystrybutorów trafiają do Delko S.A., która składa zamówienia bezpośrednio u producentów towarów. Następnie towary od producentów kierowane są do magazynów, należących do piętnastu dystrybutorów. Sprzedaż towarów odbywa się przez ponad dwustu przedstawicieli handlowych, którzy aktywnie obsługują ponad 22.000 sklepów detalicznych.

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Delko S.A. podpisuje umowy handlowe z producentami i dostawcami towarów, które następnie wprowadza do sprzedaży i dystrybucji w ramach własnej sieci oraz poprzez odbiorców handlowych. Przedmiotem obrotu są towary i produkty wielu renomowanych marek, jak również produktów wytwarzanych na zlecenie Spółki.

Głównym przedmiotem dostawy i sprzedaży prowadzonej do Spółki są produkty chemii gospodarczej, środków czystości, kosmetyków oraz innych wyrobów chemii użytkowej, spożywczej, farmaceutycznej oraz medycznej. Aktualnie Delko S.A. posiada kilkudziesięciu dostawców. Z większością z nich Spółka posiada podpisane umowy handlowe. Ponadto, Spółka współpracuje z częścią dostawców w oparciu o bieżące zamówienia i doraźnie uzgadniane warunki dostawy. Spółka nie jest uzależniona od żadnego ze swoich dostawców; żaden z nich nie osiągnął w 2011 roku min. 10% poziomu udziału w przychodach ze sprzedaży Spółki. Delko S.A. posiada podpisane umowy z innymi podmiotami. Powyższe umowy są zawierane w celu realizacji umów handlowych podpisanych przez Spółkę z dostawcami. Na podstawie umów ww. dystrybutorzy dokonują zakupów towarów od Delko S.A. lub bezpośrednio od dostawców. Umowy ustalają warunki zakupu produktów od poszczególnych dostawców, określając upusty i rabaty oraz terminy płatności dla towarów poszczególnych dostawców. W ramach sprzedaży i dystrybucji towarów Spółki oprócz sprzedaży prowadzonej przez własną sieć dystrybucji sprzedaje również towary innym podmiotom, prowadzącym handel hurtowy i detaliczny. Delko S.A. nie jest uzależniona od żadnego ze swoich odbiorców. Dwie spółki przekroczyły poziom 10% przychodów ze sprzedaży Delko S.A. w 2012 roku.

Cosmetics RDT Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży (spółka zależna od Delko S.A.) osiągnęła 14,86% udział; w ujęciu wartościowym stanowi to kwotę 58. 528tys. zł. Kolejną spółką było Delko OTTO Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim (spółka zależna od Delko S.A.) osiągnęła 14,67% udział; w ujęciu wartościowym stanowi to kwotę 57. 801 tys. zł.

Tablica. Udział największych odbiorców w przychodach Delko S.A. w 2012r.

Wyszczególnienie	Wartość	Udział w przychodach ogółem
	PLN'000	%
Cosmetics RDT Sp. z o.o.	58 528,0	14,86%
Delko Otto Spółka z o.o.	57 801,0	14,67%
PH Ama Sp. z o.o.	37 675,0	9,56%
Frog MS Delko Sp. z o.o.	32 951,0	8,36%
Luberda Sp. z o.o.	30 853,0	7,83%

3. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH

Punkt 3 dotyczy: Informacji o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Delko, w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy

lub kooperacji zawartych w 2012 roku.

3.1. Umowy znaczące

Patrz punkt II.6 niniejszego Sprawozdania.

3.2. Umowy pomiędzy akcjonariuszami

Zarząd Delko S.A. nie posiada wiedzy na temat ewentualnych umów, zawartych w 2012 roku pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

3.2. Umowy ubezpieczenia

Delko S.A. posiada polisy ubezpieczeniowe w Ergo Hestia S.A., Generali Group T.U. S.A., IntersRisk S.A., TuiR Allianz Polska S.A., AIG. Umowy zawarte są na okres jednego roku.

Tabela. Posiadane przez Delko S.A. polisy ubezpieczeniowe w 2012r.

Nazwa ubezpieczyciela	Przedmiot i zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (w tys. zł.)
Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia	1.000
Ergo Hestia S.A./Generali Group T.U. S.A./Inter Risk S.A.	Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku, ubezpieczenie mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych	342
AIG	Ubezpieczenie członków organów spółki kapitałowej	10.000

4. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH

Punkt 4 dotyczy: Informacji o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Delko S.A. nie należy do grupy kapitałowej innego podmiotu. Delko S.A. posiada udziały w innych podmiotach gospodarczych o których mowa w pkt. I. 2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie z działalności za rok 2012

Powiązania organizacyjne z podmiotami zależnymi

Członkowie Zarządu Delko S.A. zasiadają w organach zarządczych spółek zależnych.

Osoba	Mirosława J. Dąbrowski	Kazimierz J. Luberda	Leszek Wójcik
Funkcja w Delko S.A	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Funkcja w spółce zależnej			
Nika Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	---	---
PH AMA Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	---	---
Cosmetics RDT Sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	---	---
Soliko Sp. z o.o.	---	Wiceprezes Zarządu	Prezes Zarządu
Frog MS Delko Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	---
Delko OTTO Sp. z o.o.	Prokurent	---	Członek Rady Nadzorczej

Dane z dnia 26.04.2013

Główne inwestycje:

a) W dniu 30 czerwca 2011 roku, podpisano listy intencyjne w przedmiocie rozpoczęcia negocjacji w sprawie konsolidacji kapitałowej i zakupu udziałów:

1. Delkor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
2. Luberda Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowsku,
3. Delko OTTO Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim (raport bieżący 12/2011)

W dniu 6 kwietnia 2012 roku Zarząd Delko S.A. podjął uchwałę o dalszym przedłużeniu wspomnianych negocjacji. (Raport bieżący 9/2012)

W dniu 15 listopada 2012 roku Zarząd Delko S.A. podjął uchwałę o dalszym przedłużeniu wspomnianych negocjacji. (Raport bieżący 26/2012)

b) W 2012 r. Spółka nie dokonywała inwestycji w instrumenty finansowe.

c) W 2012 r. Spółka nie dokonywała inwestycji w nieruchomości.

Powiązania organizacyjne z innymi podmiotami

Osoba	Dariusz Kawecki	Mirosława J. Dąbrowski	Kazimierz J. Luberda	Leszek Wójcik
Funkcja w Delko S.A	Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Funkcja w spółce powiązanej i potencjalnie podlegającej konsolidacji kapitałowej				
Delkor Sp. z o.o.	---	---	---	Prezes Zarządu
Luberda Sp. z o.o.	---	---	Prezes Zarządu	---
Funkcja w innej spółce powiązanej				
Doktor Leks S.A.	Prezes Zarządu	---	---	---
Delko ESTA Sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	---	---	---

Dane z dnia 26.04.2013

5. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ DELKO LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ

Punkt 5 dotyczy: Informacji o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W 2012 r. Delko S.A. zawierała liczne transakcje z podmiotami powiązаныmi. Ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę i Grupę Kapitałową Delko. Wspomniane dotyczyły typowych, rutynowych operacji i były zawierane na warunkach rynkowych.

Patrz również: punkt II.6 niniejszego Sprawozdania.

6. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

Punkt 6 dotyczy: Informacji o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

a) W dniu 19 lipca 2012 r. podpisano umowę o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy podmiotami tworzącymi Grupę Kapitałową Delko, tj.: Delko SA, Delko OTTO Sp. z o.o., Cosmetics RDT Sp. z o.o., PH AMA Sp. z o.o., Frog MS Delko Sp. z o.o., Nika Sp. z o.o. oraz BRE Bankiem S.A. Kredyt został udzielony w łącznej wysokości nie przekraczającej kwoty 50 mln zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych). Środki finansowe pochodzące ze wspomnianego źródła są przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorców. Oprocentowanie wspomnianego kredytu zostało oparte o stawkę WIBOR dla depozytów O/N i jest powiększone o marżę banku. Zabezpieczenie spłaty zobowiązania stanowią weksle in blanco wystawione przez wszystkich kredytobiorców oraz zastawy rejestrowe na zapasach towarów handlowych stanowiących własność poszczególnych kredytobiorców. Okres spłaty przedmiotowego kredytu strony ustaliły do dnia 17 lipca 2013 roku.

b) W dniu 20 sierpnia 2012 r. została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym przez podmiot zależny i wchodzący w skład Grupy kapitałowej Delko. Kredyt zaciągnęła Spółka Delko OTTO Sp. z o.o. w wysokości 6 mln zł w PKO BP. Środki finansowe pochodzące ze wspomnianego źródła zostały przeznaczone na restrukturyzację zobowiązań bankowych, tj. dywersyfikację struktury podmiotowej zadłużenia poprzez spłatę kredytu zaciągniętego przez Grupę Kapitałową Delko S.A., przypadającego na Delko OTTO Sp. z o.o., wobec BRE Banku. Oprocentowanie wspomnianego kredytu zostało oparte o stawkę WIBOR dla depozytów 1M i jest powiększone o marżę banku. Zabezpieczenie spłaty zobowiązania stanowi zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej zapasów oraz przelew wierzytelności przysługujących kredytobiorcy od odbiorców. Okres spłaty przedmiotowego kredytu strony ustaliły do dnia 15. sierpnia 2013 roku.

c) W dniu 20 sierpnia 2012 r została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym przez podmiot zależny i wchodzący w skład Grupy kapitałowej Delko. Kredyt zaciągnęła Spółka Cosmetics RDT Sp. z o.o. w wysokości 12 mln zł w Kredyt Bank S.A. Środki finansowe pochodzące ze wspomnianego źródła zostały przeznaczone na restrukturyzację zobowiązań bankowych, tj. dywersyfikację struktury podmiotowej zadłużenia poprzez spłatę kredytu zaciągniętego przez Grupę Kapitałową Delko S.A., przypadającego na Cosmetics RDT Sp. z o.o., wobec BRE Banku. Oprocentowanie wspomnianego kredytu zostało oparte o stawkę WIBOR dla depozytów O/N i jest powiększone o marżę banku. Zabezpieczenie spłaty zobowiązania stanowi poręczenie Delko S.A., zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej zapasów oraz cesja wierzytelności przysługujących kredytobiorcy od odbiorców. Okres spłaty przedmiotowego kredytu strony ustaliły do dnia 20. sierpnia 2013 roku.

d) W dniu 20 sierpnia 2012 r została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym przez podmiot zależny i wchodzący w skład Grupy kapitałowej Delko. Kredyt zaciągnęła Spółka Nika Sp. z o.o. w wysokości 4 mln zł w Kredyt Bank S.A. Środki finansowe pochodzące ze wspomnianego źródła są przeznaczone na restrukturyzację zobowiązań bankowych, tj. dywersyfikację struktury podmiotowej zadłużenia poprzez spłatę kredytu zaciągniętego przez Grupę Kapitałową Delko S.A., przypadającego na Nika Sp. z o.o., wobec BRE Banku. Oprocentowanie wspomnianego kredytu zostało oparte o stawkę WIBOR dla depozytów O/N i jest powiększone o marżę banku. Zabezpieczenie spłaty zobowiązania stanowi poręczenie Delko S.A., zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej zapasów oraz cesja wierzytelności przysługujących kredytobiorcy od odbiorców. Okres spłaty przedmiotowego kredytu strony ustaliły do dnia 20. sierpnia 2013 roku.

7. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, W TYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM

Punkt 7 dotyczy: informacji o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązany, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

a) W roku 2012 Spółka udzieliła pożyczki podmiotowi zależnemu – Soliko Sp. z o.o. w wysokości 800 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki zostało oparte o stawkę WIBOR dla depozytów 1M i jest powiększone o marżę. Okres spłaty pożyczki strony ustaliły do dnia 31 grudnia 2013 roku.

b) W roku 2012 Spółka udzieliła pożyczki podmiotowi zależnemu – Cosmetics RDT Sp. z o.o. w wysokości 2.240 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki zostało oparte o stawkę WIBOR dla depozytów 1M i jest powiększone o marżę. Okres spłaty pożyczki pozostaje do decyzji pożyczkodawcy.

8. INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Punkt 8 dotyczy: informacji o udzielonych i otrzymanych w 2012 r. poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązany.

Udzielone poręczenia i gwarancje:

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	31.12.2012	31.12.2011
Poręczenie gwarancji bankowej w formie weksła in blanco jako zabezpieczenie wierzytelności Ama wobec Oceanic Sp. z o.o. w BRE Bank S.A.	100	270
Gwarancja bankowa na zabezpieczenie zapłaty należności Henkel w BRE Bank S.A.	500	500
Poręczenie gwarancji bankowej IOG City Point Sp. z o.o. jako zabezpieczenie umowy najmu PH AMA Sp.z.o.o w BRE Bank S.A.	420	276
Gwarancja terminowej płatności Szaj Borkowski Spółka jawna (wygaśa w październiku 2012)	-	162
Zastaw na zapasach handlowych jako zabezpieczenie spłaty kredytu w BRE Bank SA	1 188	-
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez NIKA w Kredyt Bank S.A.	4 000	-
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez NIKA w BRE Bank SA	-	4 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez COSMETICS w Kredyt Bank S.A.	12 000	-
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez COSMETICS w BRE Bank SA.	-	6 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez AMA w BRE Bank S.A.	5 000	5 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez Delko Otto w BRE Bank SA	-	11 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez RDT Księżycowa w BRE Bank SA	-	6 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez FROG w BRE Bank S.A.	4 000	4 000
razem	27 208	37 208

Otrzymane poręczenia i gwarancje:

Spółka nie jest beneficjentem poręczeń ani gwarancji od innych podmiotów.

9. OPIS WYKORZYSTANIA WPLYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM

W 2012 roku nie emitowano udziałowych i dłużnych papierów wartościowych.

10. OMÓWIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY OSIĄGNIĘTYMI WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok obrotowy 2012.

11. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI I ZDOLNOŚCI DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ

Punkt 11dotyczy: Oceny, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącej zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Poniżej zaprezentowano wskaźniki działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

Wskaźniki rentowności

Po okresie ostatnich trzech lat obrotowych 2007-2009 i tendencji wzrostowej wskaźników, w roku 2011 zanotowano niższe wartości osiągniętych rentowności, co jest wynikiem głównie wzrostu kosztów rodzajowych. Spółka przeprowadziła w II połowie 2012 r. niezbędną restrukturyzację i poprawa rentowności powinna być obserwowana w 2013r.

Jednostkowe sprawozdanie z działalności za rok 2012

Wyszczególnienie	2012	2011	2010	2009
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	-1,19%	0,06%	1,00%	1,40%
Rentowność EBITDA	-0,95%	0,12%	1,10%	1,50%
Rentowność sprzedaży brutto	-0,92%	0,06%	1,40%	1,80%
Rentowność netto	-0,80%	0,29%	1,20%	1,60%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-9,71%	3,40%	14,10%	17,40%
Rentowność aktywów (ROA)	-3,94%	1,32%	6,80%	8,00%

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) = $\frac{\text{zysk netto za okres ostatnich 12 miesięcy}}{\text{stan aktywów na koniec okresu}}$

Wskaźniki aktywności

W Delko S.A. występuje bardzo niski stan zapasów; Spółka jest praktycznie pośrednikiem na linii producenci - dystrybutorzy. W przedstawionym okresie: 2009-2012 cykl rotacji należności handlowych wyraźnie spadł do 32dni. Podobnie wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych, który ukształtował się między 2012 roku na poziomie 21 dni, świadczy o zdecydowanie szybszym ich regulowaniu w celu osiągnięcia dodatkowych korzyści handlowych przez Spółkę.

Wyszczególnienie	2012	2011	2010	2009
Rotacja należności handlowych	32	41	37	49
Rotacja zobowiązań handlowych	21	27	21	29

Rotacja należności handlowych w dniach = $\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} * \text{ilość dni w okresie (360)}}{\text{przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów}}$

Rotacja zobowiązań handlowych w dniach = $\frac{\text{stan zobowiązań handlowych} * \text{ilość dni w okresie (360)}}{\text{przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów}}$

Płynność

Wartość wskaźnika bieżącej płynności w okresie 2009-2010 znajdowała się na wysokim bezpiecznym

Jednostkowe sprawozdanie z działalności za rok 2012

poziomie. W latach 2011-2012 wartość jego uległa nieco pogorszeniu (poniżej „1”), nie zmienia to jednak faktu, iż Spółka reguluje swoje zobowiązania szybciej (w 21 dni) niż średnia dla branży (50 dni).

Wyszczególnienie	2012	2011	2010	2009
Wskaźnik bieżącej płynności	0,82	0,95	1,33	1,62

$$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

Zadłużenie

Wysokie wartości wskaźników wartości zaciągniętych zobowiązań handlowych u dostawców jest zjawiskiem typowym dla podmiotów prowadzących działalność w zakresie handlu hurtowego. W roku 2012 uległy one jednak nieco poprawie w stosunku do roku 2011.

Wyszczególnienie	2012	2011	2010	2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	59,4%	61,3%	51,90%	54,30%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	143,7%	153,7%	104,20%	110,70%

$$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$$

$$\text{Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego} = \frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe ogółem}}{\text{kapitały własne}}$$

12. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

Punkt 12 dotyczy: Oceny możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Delko S.A. posiada zdolność finansowania projektów inwestycyjnych na zadowalającym poziomie.

13. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI

Punkt 13 dotyczy: Oceny czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Główną przyczyną poniesionej straty na działalności operacyjnej w 2012r. były nadmierne koszty rodzajowe związane z rozbudowaną na przełomie 2011/2012 strukturą zatrudnienia i nadmiernymi kosztami usług obcych. Nowy Zarząd od kwietnia 2012r podjął działania sanacyjne celem redukcji ww. kosztów. Był to jednak proces mający swoją inercję i rozłożony na kilka miesięcy. Rezultaty podjętych działań sanacyjnych

będą widoczne w wynikach finansowych w 2013 roku. Wpływ na wyniki finansowe za 2012r. miało również spowolnienie gospodarcze i zauważalny spadek sprzedaży.

14. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU

Punkt 14 dotyczy: Charakterystyki zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej

Opis podstawowych zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki.

W opinii Zarządu Delko S.A., głównymi, zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy Delko są:

Czynniki pozytywne:

- dodatnie tempo wzrostu PKB,
- wzrost dochodów osobistych konsumentów,
- zmiana strategii producentów w zakresie dystrybucji w rynku tradycyjnym.
- obniżenie kosztu kredytów dzięki obniżce stóp procentowych przez NBP

Czynniki negatywne:

- pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna,
- wzrost cen nośników energii i paliw,
- wzrost kosztów pracy,

Do najważniejszych czynników wewnętrznych, wpływających na rozwój Delko należy zaliczyć:

Czynniki pozytywne:

- uregulowaną sferę prawną,
- stabilny akcjonariat, realizujący konsekwentną politykę właścicielską wobec Spółki,
- konsekwentnie realizowaną przez Zarząd strategię rozwoju przedsiębiorstwa,
- ugruntowaną pozycję jednego z czołowych graczy na polskim rynku,
- bardzo dobre jakościowo towary, potwierdzone międzynarodowymi certyfikatami jakości,
- wykwalifikowaną kadrę, posiadającą szerokie doświadczenia branżowe,
- ustabilizowane źródła zaopatrzenia,
- stabilne kanały dystrybucji,
- możliwość dalszej konsolidacji kapitałowej branży.

Czynniki negatywne:

- zbyt wysokie koszty stałe związane z utrzymaniem biura w Warszawie

W ocenie Zarządu, do czynników ryzyka związanych z działalnością Delko i Grupy Delko oraz jej otoczeniem należy zaliczyć przede wszystkim:

ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Pozycja ekonomiczna Delko związana jest z sytuacją makroekonomiczną Polski i tempem wzrostu

PKB, które w istotny sposób wpływa na popyt na towary Spółki, zgłaszany przez odbiorców poprzez wpływ na ich możliwości nabywcze.

Ze względu na zacieśniające się powiązania gospodarki polskiej z gospodarką światową, globalna koniunktura ekonomiczna może mieć coraz bardziej istotny wpływ na sytuację ekonomiczną Polski, w tym także na wielkość realizowanych zakupów przez krajowych odbiorców.

Dodatkową niepewność w wykonywaniu działalności prowadzonej przez Delko wnoszą takie czynniki jak: polityka gospodarcza rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej mające wpływ na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, system podatkowy, tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego oraz stopę bezrobocia.

Wszelkie niekorzystne zmiany powyższych czynników w przyszłości mogą w negatywny sposób wpływać na prowadzoną działalność gospodarczą.

- ryzyko konkurencji

Polski rynek dystrybucji hurtowej artykułów higienicznych i kosmetyków charakteryzuje się dużym rozproszeniem i podlega postępującej konsolidacji. Efektem tego może być powstawanie podmiotów, których skala pozwoli na uzyskanie przewagi konkurencyjnej wobec Delko. Dodatkowo nie można wykluczyć, iż w przyszłości podmioty konkurujące dotychczas z Delko, nie podejmą wysiłków zmierzających do intensyfikacji rozwoju oraz nie przyjmą agresywnej polityki cenowej skierowanej do obecnych oraz potencjalnych docelowych klientów Delko. Tym samym może to mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Delko..

- ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania

Zagrożeniem dla działalności Delko są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Delko. Przepisy prawa polskiego podlegają bieżącemu implementowaniu ewentualnych zmian prawa Unii Europejskiej i zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Spółki.

Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania ustaw podatkowych. Przyjęcie przez organy podatkowe lub orzecznictwo sądowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Delko może mieć

negatywny wpływ na jej sytuację finansową, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju oraz powodować trudności w ocenie rezultatów przyszłych zdarzeń lub decyzji.

Powyższe ryzyko w prowadzonej działalności nie wystąpiło, jednakże nie da się go całkowicie wyeliminować w przyszłości. Delko nie posiada wiedzy o planowanych zmianach regulacji prawnych mogących powodować negatywny wpływ na osiągnięte wyniki jak również nie ma żadnego wpływu na jakiegokolwiek niekorzystne zmiany przepisów prawa i ich interpretacji.

- ryzyko związane z ekspansją placówek handlu nowoczesnego

Rozwój sieci super- i hipermarketów, a przede wszystkim sieci dyskontowych powoduje

zmniejszanie się udziału sprzedaży realizowanej systemem tradycyjnym. W szczególności przewidywać można, że po okresie intensywnej ekspansji w większych miastach i relatywnym ich nasyceniu placówkami sprzedaży nowoczesnej ekspansja tych sieci może objąć również mniejsze miejscowości, będące w znacznej części obsługiwane za pośrednictwem handlu tradycyjnego. Sytuacja taka może z pewnością istotnie utrudnić realizację planów rozwojowych Delko.

- ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

- ryzyko związane z niezrealizowaniem wybranych elementów strategii rozwoju

Realizacja zamierzeń finansowych, związana jest z realizacją strategii rozwoju opartej na założeniach przyjętych zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Delko S.A. i przy uwzględnieniu najbardziej prawdopodobnych scenariuszy rozwoju sytuacji gospodarczej. Ze względu jednak na fakt, że wiele elementów strategii uwzględniać musi szereg okoliczności niezależnych od Grupy, mimo dołożenia przez Zarząd Delko należytej staranności i maksymalnego zaangażowania w realizację założonej strategii, należy mieć na uwadze ewentualne trudności przy realizacji jej wszystkich elementów, co nie pozostałoby bez wpływu na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe prowadzonej działalności.

- ryzyko związane z utratą głównych odbiorców

Grupa prowadzi sprzedaż towarów głównie poprzez własną sieć dystrybucyjną, na którą składa się obecnie piętnastu Dystrybutorów. Zdecydowana większość z nich współpracuje z Grupą od wielu lat. Utrata kontraktów handlowych ze wspomnianymi przedsiębiorstwami wpłynęłaby niekorzystnie na osiągane wyniki finansowe. Jednakże z uwagi na to, że pięć z wyżej wymienionych podmiotów wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Delko, zaś z pozostałymi firmami łączy Grupę długoletnia i silnie powiązana współpraca handlowa, w opinii Zarządu Delko S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości nie powinno dojść do sytuacji w której to przedmiotowe spółki zaprzestałyby współpracy z Delko.

Strategia dynamicznego rozwoju prowadzonej działalności na terenie całego kraju, zakłada systematyczne zwiększanie przychodów ze sprzedaży oraz rentowności.

Zarząd Delko S.A. będzie się koncentrował przede wszystkim na:

- systematycznym umacnianiu posiadanej przez Delko pozycji lidera rynku hurtowego branży chemiczno-kosmetycznej w Polsce,
- obniżeniu kosztów działania,
- poprawie płynności,
- poprawie jakości i skuteczności zarządzania Grupą,
- rozwoju sieci sprzedaży,
- intensyfikacji sprzedaży produktów własnej marki,
- dbaniu w szczególności o jakość oferowanych towarów i jakość obsługi klientów.

15. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

a) 20 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy w Białymstoku zarejestrował połączenie firmy COSMETICS Sp. z o.o. z Delko RDT Księżycowa Sp. z o.o. Nowa spółka przyjęła nazwę: Cosmetics RDT Sp. z o.o. Powodem połączenia powyższych spółek była restrukturyzacja organizacyjna Grupy Kapitałowej. Zarządzania.

Jednocześnie nastąpiła zmiana Zarządu w tej Spółce

b) 24 kwietnia 2012 roku nastąpiła całkowita zmiana Zarządu Delko na podstawie uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą Spółki.

c) W I połowie 2012 r. nastąpiły zmiany personalne w Zarządach podmiotów zależnych.

d) W dniu 30 czerwca 2012r. Walne Zgromadzenie powołało nowych członków Rady Nadzorczej, tego samego dnia ukonstytuowała się Rada Nadzorcza X kadencji.

16. UMOWY ZAWARTE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W WYNIKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE.

Powyższe umowy nie występują.

17. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM SPÓŁKI

Punkt 17 dotyczy: wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia

funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Patrz: Jednostkowe sprawozdanie finansowe Delko S.A - Nota 39. Wynagrodzenie członków zarządu i organów nadzoru

18. INFORMACJE O AKCJACH, AKCJONARIACIE I UDZIAŁACH W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

Punkt 18 dotyczy: informacji nt. łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Delko S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Delko S.A. (dla każdej osoby oddzielnie)

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 roku

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji PLN'00	Udział w kapitale podstawowym
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1 246 985	1 246 985	1	20,85%
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez PH Otto Sp.j.)	828 160	828 160	1	13,85%
Delkor Sp. z o.o. (udziałowcem tej spółki jest Pan Leszek Wójcik, Pan Tomasz Czapla i Pan Stefan Mielczarek)	751 360	751 360	1	12,56%
Kazimierz Luberda i Teresa Luberda	651 540	651 540	1	10,90%
Mirosław Nowel	539 650	539 650	1	9,02%
Aviva Investors Poland S.A	521 203	521 203	1	8,72%
Pozostali	1 441 102	1 441 102	1	24,10%
Razem	5 980 000	5 980 000		100%

Wykaz Członków Rady Nadzorczej posiadających akcje Spółki

Wyszczególnienie	Ilość akcji na 31.12.2012	% udział w kapitale	zmiana %	Ilość akcji na 31.12.2011	% udział w kapitale
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	0	0,00%	0,00%	1 243 859	20,80%
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez PH Otto Sp.j.)	0	0,00%	0,00%	828 160	13,85%
Mirosław Nowel	0	0,00%	0,00%	539 650	9,02%
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o. .Udziałowcem tej spółki jest również Pan Tomasz Czapla i Pan Stefan Mielczarek)	0	0,00%	0,00%	751 360	12,56%
Kazimierz Luberda (łącznie z żoną Teresą Luberda)	0	0,00%	0,00%	651 540	10,90%

Uwagi - Panowie : Dariusz Kawecki, Mirosław Dąbrowski, Leszek Wójcik, Kazimierz Luberda zaprzestali pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej w dniu 24.04.2012 r. Pan Mirosław Nowel zaprzestał pełnić funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 30.06.2012 r.

Wykaz Członków Zarządu posiadających akcje Spółki

Wyszczególnienie	Ilość akcji na 31.12.2012	% udział w kapitale	zmiana %	Ilość akcji na 31.12.2011	% udział w kapitale
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1 246 985	20,85%	0,00%	0	0,00%
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez PH Otto Sp.j.)	828 160	13,85%	0,00%	0	0,00%
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. zo.o. .Udziałowcem tej spółki jest również Pan Tomasz Czapla i Pan Stefan Mielczarek)	751 360	12,56%	0,00%	0	0,00%
Kazimierz Luberda (łącznie z żoną Teresą Luberda)	651 540	10,90%	0,00%	0	0,00%

Uwagi - Panowie : Dariusz Kawecki, Mirosław Dąbrowski, Leszek Wójcik, Kazimierz Luberda rozpoczęli pełnić funkcję Członków Zarządu w dniu 24.04.2012 r.

Wykaz Członków Zarządu posiadających akcje podmiotów zależnych

Wyszczególnienie	Podmiot zależny	Ilość udziałów na 31.12.2012	% udział w kapitale
Mirosław J.Dąbrowski	Delko OTTO Sp. z o.o.	1375	27,50%

19. INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.

Zarząd Delko S.A. nie posiada wiedzy na temat ewentualnych umów, zawartych w ciągu 2012 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji Delko S.A. przez dotychczasowych akcjonariuszy.

20. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie jest prowadzony program akcji pracowniczych

21. INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH DELKO S.A.

Patrz: Jednostkowe sprawozdanie finansowe Delko S.A - Nota 46. Informacja na temat umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

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

1. Przed Sądem Okręgowym w Poznaniu toczą się postępowania sądowe, będące następstwem wytoczenia powództw przeciwko Spółce przez odwołanych w dniu 24 kwietnia 2012 r. członków Zarządu tj.: Andrzeja

Worsztynowicza, Dawida Harsze i Dariusza Śmiejkowskiego. Przedmiotem postępowań jest zapłata odszkodowania z tytułu rozwiązania kontraktów menadżerskich oraz ochrona dóbr osobistych. Sumaryczna wartość pozwów nie przekracza 10% kapitałów własnych Delko S.A

2. Wobec Delko S.A. nie toczą się inne postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Delko S.A.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH DELKO S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.04.2013	Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	
24.04.2013	Leszek Wójcik	Wiceprezes Zarządu	
24.04.2013	Mirosław Jan Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu	
24.04.2013	Kazimierz Luberda	Wiceprezes Zarządu	