



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO
W 2012 ROKU**

Dnia 26 kwietnia 2013 roku

List do akcjonariuszy**Szanowni Państwo!**

Grupa DELKO w roku 2012 osiągnęła przychody w wysokości 528,8 mln zł i stratę netto - 5,6 mln zł.

Od momentu zmiany Zarządu DELKO SA w kwietniu 2012 r. wyniki wszystkich spółek Grupy Kapitałowej ulegają systematycznej poprawie. Sytuacja płatnicza Grupy 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 spółkach Grupy 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	4
Oświadczenia	4
Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4
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.....	15
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.....	19
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.....	20
12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.....	21
13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności.....	22
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.....	26
17. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółki.....	26
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.....	28
23. System kontroli wewnętrznej Grupy i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych	28

Wprowadzenie**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Delko za 2012 rok („Sprawozdanie”) zawiera:**

I. Ogólną charakterystykę działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Delko w tym skład grupy, 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Delko 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 Grupy Kapitałowej Delko. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Delko w 2012 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, jak również sytuację Grupy Kapitałowej, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Delko za 2012 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Biegli rewidenci dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Delko za 2012 roku spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Powyższe zasady zostały omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok w punkcie „J. Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Delko za 2012 rok.”

I. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowym przedmiotem działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Delko jest hurtowa dystrybucja dóbr FMCG – wszystkich, ważniejszych, światowych producentów chemii gospodarczej, artykułów higienicznych oraz kosmetyków na terenie Polski. Grupa 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. GK 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 dominującej w Grupie tj. Delko S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi:

L.p	Osoba	Stanowisko	Data objęcia stanowiska
1	Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	24.04.2012
2	Mirosław 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 Śmiejkowskiego,
- 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 Mariusza 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.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Delko w 2012

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 Czapła, 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 skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Delko

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2012 rok okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	2011 rok okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2012 rok okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	2011 rok okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	528 858	568 389	126 715	137 288
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 398	3 101	-814	749
Zysk (strata) brutto	-6 640	698	-1 591	169
Zysk (strata) netto	-5 692	575	-1 364	139
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 265	-4 535	1 262	-1 095
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 311	-13 813	-554	-3 336
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 764	16 032	-902	3 872
Przepływy pieniężne netto, razem	-810	-2 316	-194	-559
Aktywa, razem	126 527	142 817	30 949	32 335
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	87 605	97 532	21 429	22 082
Zobowiązania długoterminowe	5 870	6 684	1 436	1 513
Zobowiązania krótkoterminowe	81 735	90 848	19 993	20 569
Kapitał własny	38 922	45 285	9 521	10 253
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 463	1 354
Liczba akcji (w szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,95	0,10	-0,23	0,02
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,51	7,57	1,59	1,71
			-	

4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa na dzień 31.12.2012 r. zamknęła się kwotą 126 527 tys. zł, co stanowi spadek o 11,4% w porównaniu z dniem 31.12.2011 r.

Aktywa

Aktywa (tys. zł)	31.12.2012 PLN	31.12.2011 PLN
A. Aktywa trwałe	34 736	35 401
<i>w tym m.in. 2. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	18 108	20 066
B. Aktywa obrotowe	91 767	107 416
<i>w tym m.in. 1. Zapasy</i>	27 742	32 319
<i>w tym m.in. 2. Należności z tytułu dostaw i usług</i>	60 019	69 054
<i>w tym m.in.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	1 836	2 646
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	24	-
AKTYWA OGÓŁEM	126 527	142 817

Aktywa trwałe na dzień 31.12.2012 r. wynosiły 34 736 tys. zł i spadły o 1,8 % w porównaniu z dniem 31.12.2011 r., stanowiąc 27,4% majątku ogółem Grupy.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Delko w 2012

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2012 r. wyniosły 91 767 tys. zł i stanowiły 72,5 % aktywów ogółem; aktywa obrotowe spadły o 14,5% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Udział zapasów w majątku obrotowym pozostał mniej więcej na tym samym poziomie w 2012 r. (30,2%) co w 2011 r. (29,9%).

Należności z tytułu dostaw i usług stanowiły 65,4% aktywów obrotowych i zmalały o 13% w porównaniu do 2011r.

Pasywa

Pasywa	31.12.2012 PLN'000	31.12.2011 PLN'000
A. Kapitał własny	38 922	45 285
<i>w tym m.in. 1. Kapitał akcyjny</i>	5 980	5 980
<i>w tym m.in. 2. Kapitał zapasowy</i>	32 619	31 525
B. Zobowiązania długoterminowe	5 870	6 684
C. Zobowiązania krótkoterminowe	81 735	90 848
<i>w tym m.in. 1. Kredyty bankowe</i>	45 848	44 140
<i>w tym m.in. 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	30 029	37 977
<i>w tym m.in.5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</i>	374	139
<i>w tym m.in. 6. Rezerwy na zobowiązania</i>	692	1 328
PASYWA OGÓŁEM	126 527	142 817

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2012 r. wynosił 38 922 tys. zł, co oznacza 14% spadek w porównaniu z dniem 31.12.2011 r.; kapitał własny stanowił na dzień 31.12.2012 30,7% pasywów ogółem , oznacza to niewielki spadek w stosunku do 31.12.2011 kiedy udział ten stanowił 31,7% pasywów ogółem, przy nominalnym obniżeniu kwoty kapitału własnego w 2012r. o 6363 tys. zł.

Zobowiązania ogółem wyniosły 87 605 tys. zł i spadły o 10,1% w porównaniu z dniem 31.12.2011 r.

Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 81 735 tys. zł i stanowiły 93,3% zobowiązań ogółem, spadły o 10% w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego.

Wartość księgowa na akcję spadła z 7,57 zł na dzień 31.12.2011 r. do 6, 51 zł na dzień 31.12.2012r.

4.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Przychody netto ze sprzedaży w 2012 r. wyniosły 528 858 tys. zł, co stanowi 6,9% spadek w porównaniu z rokiem obrotowym 2011.

Działalność operacyjna zakończyła się stratą w wysokości -3 398 tys. zł, w 2011r Spółka odnotowała zysk w wysokości 3 101 tys. zł.

Strata na działalności gospodarczej wyniosła -6 640 tys. zł, w 2011r Spółka odnotowała zysk w wysokości 698 tys. zł.

Strata netto wyniosła -5 692 tys. zł , podczas gdy w 2011r. Spółka odnotowała zysk w wysokości 575 tys. zł.

Strata netto na akcję wyniosła -0,95 zł, w 2011r. był to zysk w wysokości 0,09 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	-6 640	698
II. Korekty	11 905	-5 233
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	5 265	-4 535
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	843	1 470
II. Wydatki	3 154	15 283
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	914	1 423
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	0	13 860
3. Udzielone pożyczki	2 240	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 311	-13 813
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	8 035	26 367
m.in. 2. Kredyty bankowe	7 985	26 167
II. Wydatki	11 799	10 335
m.in. 3. Spłata kredytów bankowych	7 255	5 560
m.in. 4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	1 654	928
m.in. 5. Odsetki	2 364	2 380
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 764	16 032
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-810	-2 316
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-810	-2 316
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 646	4 962
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	1 836	2 646

2012 r. rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 2 646 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 5 265 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -2 311 tys. zł. Największe znaczenie dla tej pozycji miała pozycja „Udzielone pożyczki” na kwotę 2 240 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -3 764 tys. zł. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały: wpływy z tytułu kredytów bankowych 7 985 tys. zł oraz spłata kredytów bankowych 7 255 tys. zł i odsetki 2 364 tys. zł

Środki pieniężne na koniec roku obrotowego 2012 wynosiły 1 836 tys. zł.

5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I OSIĄGNIĘTY ZYSK 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 jednostki dominującej 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 drogeryjne. Obserwuje się niewielką utratę udziałów rynkowych przez kanał tradycyjny w ww. rynku. Odpowiedzią Spółki i Grupy Delko 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO

1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

W 2012 roku Grupa 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.

Grupa 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 Grupa Delko współpracuje z około 60 producentami

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

Tablica: Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

Wyszczególnienie	2012	2011
Chemia gospodarcza	178 135	144 759
Higiena	95 434	171 165
Kosmetyki	177 797	179 141
Pozostałe	64 108	59 733
Razem przychody ze sprzedaży towarów	515 474	554 798

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, Grupa Delko prowadzi sprzedaż wyłącznie na rynku krajowym.

Według badań, kontrahenci bardzo cenią ofertę Grupy (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 Grupy stała się dostawcą pierwszego wyboru.

Na terenie Polski Grupa 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 i do Grupy są produkty chemii gospodarczej, środków czystości, kosmetyków oraz innych wyrobów chemii użytkowej, spożywczej, farmaceutycznej oraz medycznej. Aktualnie Grupa posiada kilkudziesięciu dostawców. Z większością z nich Delko S.A. posiada podpisane umowy handlowe. Ponadto, Spółka współpracuje z częścią dostawców w oparciu o bieżące zamówienia i doraźnie uzgadniane warunki dostawy.

Grupa 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, które pełnią funkcję tzw. dystrybutorów. 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. Grupa Delko nie jest uzależniona od żadnego ze swoich odbiorców. Spółki nie przekroczyły poziom 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Delko . w 2012 roku.

Tablica. Udział największych odbiorców w przychodach w 2012r.

Wyszczególnienie	Wartość	Udział w przychodach ogółem
	PLN'000	%
Luberda Sp. z o.o.	33 138	6,27%
Doktor Leks S.A.	32 883	6,22%
Delkor Sp. z o.o.	32 785	6,20%
PH Wega Bis	29 490	5,58%
PH Waldi Sp. z o.o.	30 853	3,62%

3. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH

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 Grupę Kapitałową Delko 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	2.850
Ergo Hestia S.A./Generali Group T.U. S.A./Inter Risk S.A./ TuiR Allianz Polska S.A.	Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku, ubezpieczenie mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych	53.100
Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenie Cargo krajowe	160
AIG	Ubezpieczenie członków organów spółki kapitałowej	10.005

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.

Grupa Delko i Spółka Delko S.A. nie należą do grupy kapitałowej innego podmiotu. Delko S.A. posiada

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Delko w 2012

udziały w innych podmiotach gospodarczych o których mowa w pkt. I. 2. Skład Grupy Kapitałowej

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. Grupa nie dokonywała inwestycji w instrumenty finansowe.

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

Powiązania organizacyjne z innymi podmiotami

Osoba	Mirosława J. Dąbrowski	Kazimierz J. Luberda	Leszek Wójcik
Funkcja w Delko S.A	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Funkcja w spółce potencjalnie podlegającej konsolidacji kapitałowej			
Delkor Sp. z o.o	---	---	Prezes Zarządu
Luberda Sp. z o.o	---	Prezes 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 SA i podmioty zależne zawierały 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. (Oddział Korporacyjny w Poznaniu). 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 Delko S.A. 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 w Grupie Kapitałowej:

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	2012	2011
Poręczenie kredytu	25 000	36 000
Poręczenie gwarancji bankowej Oceanic S.A.	100	270
Blokada lokaty tytułem zabezpieczenia należności Oceanic S.A.		130
Hipoteka	14 818	4 118
Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	6 000	-
Cesja na należnościach	13 000	-
Zastaw na zapasach towarów	40 279	-
Gwarancja zapłaty należności Henkel	500	500
Gwarancja bankowa	275	-
Gwarancja bankowa terminowej płatności na rzecz Oceanic S.A.	100	-
Gwarancja terminowej płatności IOG City Point Sp. z o.o.	420	276
Gwarancja terminowej płatności Szaj Borkowski Spółka jawna	-	162
Razem	100 492	41 456

Otrzymane poręczenia i gwarancje:

Spółka Delko SA nie jest beneficjentem poręczeń ani gwarancji od innych podmiotów. Spółki zależne są beneficjentami poniższych poręczeń i gwarancji otrzymanych od Spółki Delko S.A.

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	31.12.2012	31.12.2011
Poręczenie gwarancji bankowej w formie weksla in blanco jako zabezpieczenie wierzytelności Ama wobec Oceanic Sp. z o.o. w BRE Bank S.A.	100	270
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	25 100	36 270

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

Grupa 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 Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Poniżej zaprezentowano wskaźniki działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy

Wskaźniki rentowności

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

Wyszczególnienie	2012	2011	2010	2009
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	-0,57%	0,7%	1,8%	2,40%
Rentowność EBITDA	0,06%	1,1%	2,0%	2,8%
Rentowność sprzedaży brutto	-0,35%	0,3%	1,5%	2,2%
Rentowność netto	-1,02%	0,2%	1,2%	1,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-13,53%	2,6%	11,5%	17,5%
Rentowność aktywów (ROA)	-4,23%	0,8%	5,0%	8,2%

$$\text{Rentowność operacyjna (EBIT)} = \frac{\text{zysk na działalności operacyjnej w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$$

$$\text{Rentowność EBITDA} = \frac{\text{zysk na działalności operacyjnej} + \text{amortyzacja w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$$

$$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{zysk brutto na sprzedaży w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$$

$$\text{Rentowność netto} = \frac{\text{zysk netto w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$$

$$\text{Rentowność kapitałów własnych (ROE)} = \frac{\text{zysk netto za okres ostatnich 12 miesięcy}}{\text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}}$$

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

Wskaźniki aktywności

Długość cyklu rotacji należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług utrzymywał się w latach 2010-2012 na stosunkowo stałym poziomie W 2012 cykl rotacji należności handlowych wynosił 41 dni, a wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych, kształtuje się na poziomie 20 dni. Niższy wskaźnik rotacji zobowiązań od

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Delko w 2012

należności świadczy o szybszym ich regulowaniu wobec dostawców, podyktowane jest to głównie chęcią osiągnięcia dodatkowych korzyści handlowych od producentów przez Grupę

Wyszczególnienie	2012	2011	2010	2009
Rotacja należności handlowych	41	40	40	45
Rotacja zobowiązań handlowych	20	21	21	27

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

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

Płynność

Wartość wskaźnika bieżącej płynności w okresie 2009-2012 znajdowała się na wysokim bezpiecznym poziomie, choć w 2012 r. była nieco niższa niż w 2011 r.

Wyszczególnienie	2012	2011	2010	2009
Wskaźnik bieżącej płynności	1,14	1,2	1,5	1,8

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

Zadłużenie

Wysokie wartości wskaźników wartości zaciągniętych zobowiązań handlowych u dostawców oraz posiłkowanie się kredytem obrotowym jest zjawiskiem typowym dla podmiotów prowadzących działalność w zakresie handlu hurtowego. W roku 2012 wskaźniki zadłużenia uległy nieco pogorszeniu.

Wyszczególnienie	2012	2011	2010	2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	68,7%	68,0%	56,7%	53,3%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	205,1%	197,9%	120,2%	108,7%

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

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

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.

Grupa 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 struktury zatrudnienia i nadmiernych kosztów usług obcych. Nowy Zarząd jednostki dominującej tj. Delko SA 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 Grupy.

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.
- spadek stóp procentowych i zmniejszenie kosztu kredytów

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:

- nadmierne koszty stałe w niektórych Spółkach Grupy, powstałe na przełomie lat 2011/2012
- zbyt wysoka rotacja zapasów i należności w niektórych Spółkach Grupy.

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 Grupę Delko pozycji lidera rynku hurtowego branży chemiczno-kosmetycznej w Polsce,
- rozwoju własnej sieci franczyzowej Blue Stop
- 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: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Delko S.A - Nota 42.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 Delko S.A. 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 Newel	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 Delko S.A.

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 Newel	0	0,00%	0,00%	539 650	9,02%
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. zo.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 Newel zaprzestał pełnić funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 30.06.2012 r.

Wykaz Członków Zarządu posiadających akcje Delko S.A.

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 Grupie Kapitałowej Delko nie jest prowadzony program akcji pracowniczych.

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

Patrz: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Delko S.A za rok 2012 - Nota 49. 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.

23. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ GRUPY I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Punkt 23 dotyczy: Opisu głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Grupa Delko. posiada system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych, zapewniający rzetelne i jasne przedstawianie sytuacji finansowej i majątkowej Spółki. Nadzór nad przedmiotowym systemem sprawuje Zarząd Delko S.A. System kontroli wewnętrznej w zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym, obejmuje w szczególności kontrolę procesów zakupu i sprzedaży oraz obrotu środkami pieniężnymi. Spółka wdrożyła i stosuje odpowiednie metody zabezpieczania dostępu do danych i komputerowego systemu ich przetwarzania, w tym przechowywania oraz ochrony m.in. ksiąg rachunkowych i dokumentacji księgowej.

Delko S.A. posiada dokumentację zatwierdzoną przez Zarząd, która opisuje przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, wynikającą 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 przepisów wykonawczych wydanych na jej podstawie. Roczne sprawozdania finansowe Spółki poddawane są badaniu, zaś sprawozdania półroczne przeglądowi przez podmiot posiadający stosowne uprawnienia, wybrany przez Radę Nadzorczą. Sprawozdania Delko S.A. są publikowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

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	