



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO  
ZA I PÓŁROCZE 2021 ROKU**

Śrem, 29 września 2021 r.

**List do akcjonariuszy Delko S.A.**

Szanowni Państwo,

Wyniki pierwszego półrocza 2021 r. Grupy Delko są **bardzo dobre**.

Grupa zanotowała rekordowy zysk netto w wysokości 10.517 mln zł. Oznacza to wzrost w stosunku do roku poprzedniego o + 1,4%, w stosunku do 2019 wzrost wynosi + 47,3%.

Jest to niewątpliwie dobra zapowiedź w kontekście oczekiwanych kwot wypłaty dywidendy za 2021 rok. Sprzedaż netto Grupy urosła w stosunku do roku 2019 o 6,3% - co jest wynikiem dobrym, ale poniżej poziomu inflacji.

W stosunku do pierwszego półrocza 2020 r. mamy spadek sprzedaży, co jest zgodne z consensusem. Tego się spodziewaliśmy, gdyż pierwsze półrocze roku poprzedniego (początek COVID) charakteryzowało się nienaturalnie zwiększoną sprzedażą.

Podstawowe wyniki finansowe Grupy na tle lat poprzednich wyglądają następująco (w mln zł):

<b>Rok</b>	<b>IR'2021</b>	<b>IR'2020</b>	<b>IR'2019</b>	<b>IR'2018</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>10,51</b>	<b>10,37</b>	<b>7,14</b>	<b>6,87</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>12,75</b>	<b>12,81</b>	<b>9,05</b>	<b>8,66</b>
<b>EBITDA</b>	<b>17,5</b>	<b>18,5</b>	<b>14,7</b>	<b>11,2</b>
<b>Sprzedaż netto</b>	<b>388,8</b>	<b>420,6</b>	<b>365,2</b>	<b>321,8</b>
<b>Zadłużenie</b>	<b>161,6</b>	<b>150,4</b>	<b>176,7</b>	<b>133,6</b>
<b>Wypłacona kwota dywidendy</b>	<b>?</b>	<b>3,887</b>	<b>2,691</b>	<b>2,512</b>

Obecnie Grupa Delko funkcjonuje sprawnie i prawidłowo – jak w okresie przedcovidowym. Nie spodziewamy się żadnych negatywnych korekt w tym zakresie.

Zarządy naszych spółek zależnych przewidują ostrożnie poprawę wyników w drugim półroczu br. w stosunku do pierwszego półrocza.

Równolegle - Zarząd Grupy realizuje proces dostosowawczy i naprawczy spółek dystrybucyjnych zakupionych w ostatnich latach.

W Nadchodzących miesiącach planujemy rozpoczęcie nowych projektów aktywizacji, kontynuując jednocześnie modernizację starej części Grupy w celu dopasowania modelu działalności do zmieniającego się otoczenia, w tym e-commerce, rynku parafarmaceutyków i automatyzacji rozwiązań biznesowych.

Dariusz Kawecki  
Prezes Zarządu

**SPIS TREŚCI**

1.	Organizacja Grupy Kapitałowej .....	5
1.1.	Ogólna charakterystyka działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Delko .....	5
1.2.	Kapitały Delko S.A. ....	8
1.2.1.	Kapitał zakładowy jednostki dominującej Delko S.A. ....	8
1.2.2.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Delko S.A. wraz z opisem tych uprawnień. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Delko S.A. oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu, przypadających na akcje Delko S.A. ....	8
1.2.3.	Informacje o nabyciu akcji własnych, 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. ....	8
1.2.4.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. ....	8
1.3.	Struktura akcjonariatu Delko S.A. ....	8
1.3.1.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Delko S.A.: ....	8
1.3.2.	Wykaz osób zarządzających i nadzorujących, posiadających na dzień 30 września 2021 roku akcje Delko S.A.: ....	9
1.4.	Zarząd i Rada Nadzorcza Delko S.A. ....	9
1.4.1.	Skład organu zarządzającego i nadzorczego Delko S.A. na dzień 30.06.2021 r. oraz na dzień 29 września 2021 roku: ....	9
1.4.2.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Delko S.A. w I połowie bieżącego roku: ....	9
1.4.3.	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. ....	9
1.4.4.	Umowy zawarte pomiędzy Delko S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia lub przejęcia Spółki. ....	10
1.5.	Inne istotne zmiany personalne w Grupie Delko. ....	10
2.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej. ....	11
3.	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup w sprzedaży Grupy Delko ogółem, a także zmianach w tym zakresie w I półroczu 2021 roku. ....	15
4.	Informacje 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. ....	17
4.1.	Działalność w obszarze hurtowej dystrybucji art. chemii gospodarczej .....	17
4.2.	Działalność w obszarze handlu detalicznego .....	18
5.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego ...	20
6.	Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej, w tym połączenie jednostek gospodarczych, przyjęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	23
7.	Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych .....	23
8.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu	

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2021**

---

półrocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego .....	23
9. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki wraz ze zmianami lub uprawnieniami do nich (opcji) przez osoby zarządzające lub nadzorujące Spółki, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego .....	23
10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	23
11. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	24
12. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca .....	24
13. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne do oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki .....	24
14. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią oraz Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie kolejnego kwartału .....	25
15. Wpływ zagrożenia epidemiologicznego związanego z wirusem SARS-COV-2 na działalność gospodarczą Grupy Delko .....	25
16. Oświadczenie zarządu Delko S.A. dotyczące skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także sprawozdania z działalności emitenta za I półrocze 2021 .....	26

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 ROKU****1. Organizacja Grupy Kapitałowej****1.1. Ogólna charakterystyka działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Delko**

Podstawowym przedmiotem działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Delko jest **sprzedaż hurtowa oraz sprzedaż detaliczna dóbr FMCG** – wszystkich, ważniejszych, producentów chemii gospodarczej, artykułów higienicznych, kosmetyków oraz artykułów spożywczych na terenie Polski. Grupa prowadzi również dystrybucję produktów własnych marek. Sprzedaż i dystrybucja jest prowadzona w ramach regionalnych przedstawicieli, sieć własnych hurtowni (zorganizowanych w formie zależnych spółek celowych) oraz sieci sklepów własnych i franczyzowych. GK Delko jest liderem rynku dystrybucji chemiczno-kosmetycznej w Polsce.

Grupa Kapitałowa DELKO składa się z jednostki dominującej DELKO S.A. i jej spółek zależnych. DELKO S.A. 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.

Grupa Kapitałowa Delko prowadzi działalność handlową i usługową. Podstawowe przedmioty działalności Grupy dotyczą:

- Sprzedaży hurtowej wyrobów chemii gospodarczej i artykułów użytku domowego i osobistego (kosmetyków i artykułów toaletowych),
- Sprzedaży detalicznej artykułów spożywczych,
- Sprzedaży hurtowej artykułów spożywczych,
- Sprzedaży detalicznej kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej,
- Świadczenia usług pośrednictwa w handlu,
- Wynajmu pomieszczeń.

Spółki Grupy Kapitałowej Delko nie posiadają oddziałów.

Grupę Kapitałową Delko tworzą:

- Delko S.A. z siedzibą w Śremie – jednostka dominująca,
- PH AMA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Frog MS Delko Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- Delko OTTO Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim,
- Cosmetics RDT Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży,
- Nika Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach,
- Polskie Sklepy Franczyzowe Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie
- Delkor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
- Doktor Leks Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
- Delko Esta Sp. z o.o. z siedzibą w Stargardzie,
- Lavende Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach,
- RHS Sp. z o.o. z siedzibą w Wieluniu,

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2021**

---

- Sklepy Avita Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- Słoneczko S.A. w Zielonej Górze,
- PH Waldi Sp. z o.o. w Komornikach.

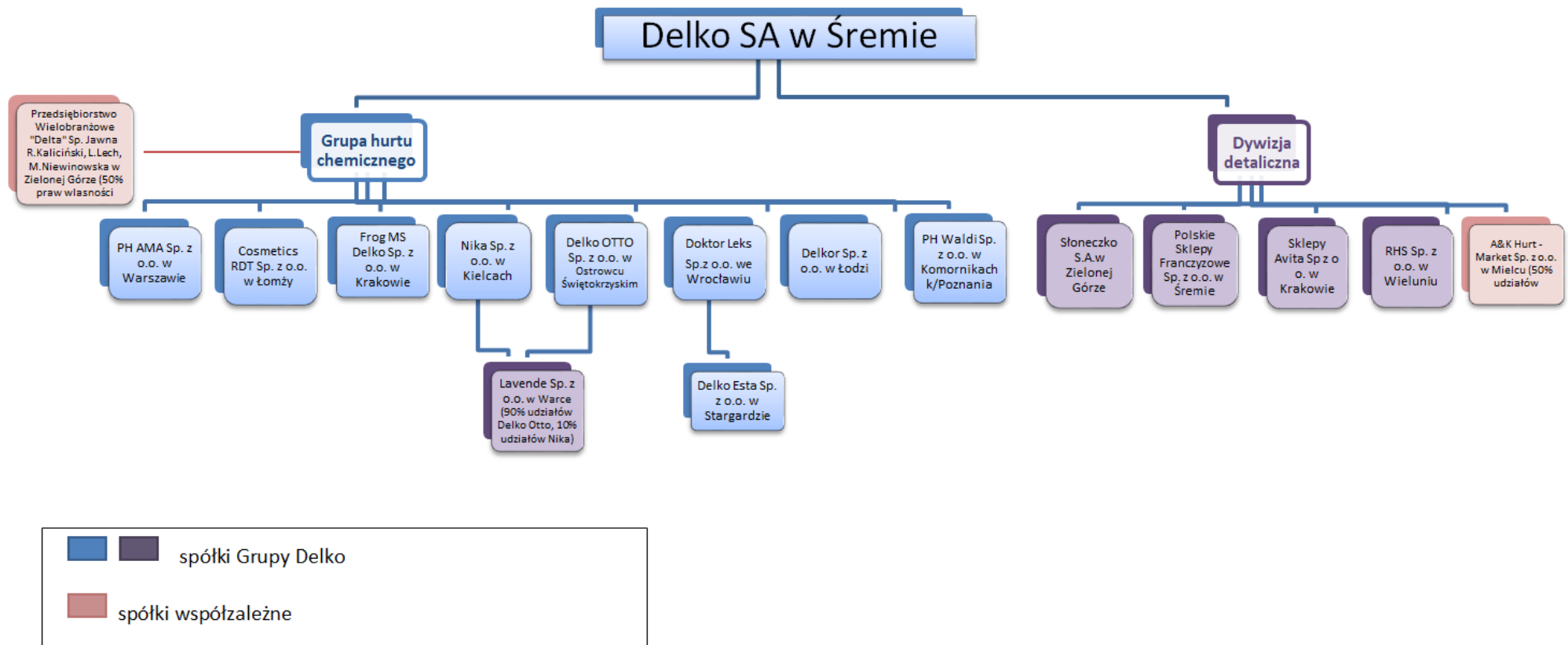
Delko S.A. posiada 50% udziałów w jednostce stowarzyszonej:

- A&K Hurt-Market Sp. z o.o. w Mielcu,

oraz jest współnikiem w :

- Przedsiębiorstwie Wielobranżowym „Delta” spółka jawna R. Kaliciński, L. Lech, M.Niewinowska.

Struktura Grupy Kapitałowej DELKO i spółek współzależnych stan na 30.06.2021



## 1.2. Kapitały Delko S.A.

### 1.2.1. Kapitał zakładowy jednostki dominującej Delko S.A.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku kapitał zakładowy jednostki dominującej Delko S.A. wynosił 5.980.000,00 zł i obejmował:

- 39.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 4.441.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

### 1.2.2. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Delko S.A. wraz z opisem tych uprawnień. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Delko S.A. oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu, przypadających na akcje Delko S.A.

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.

### 1.2.3. Informacje o nabyciu akcji własnych, 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 I półroczu 2021 roku nie było transakcji tego typu.

### 1.2.4. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Nie dotyczy.

## 1.3. Struktura akcjonariatu Delko S.A.

### 1.3.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Delko S.A.:

Wyszczególnienie	Stan na 27.05.2021 r. dzień przekazania raportu za Q1 2021	Stan na 29.09.2021 r. dzień sporządzenia raportu za półrocze 2021	
		Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Kawecki	1 796 046	1 796 046	30,03 %
Mirosław Jan Dąbrowski	1 017 098	1 017 098	17,01 %
Mirosław Nowel	539 650	539 650	9,02 %
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	2 627 206	2 627 206	43,94 %
<b>Razem</b>	<b>5 980 000</b>	<b>5 980 000</b>	<b>100,0%</b>



**1.3.2. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących, posiadających na dzień 30 września 2021 roku akcje Delko S.A.:**

Wyszczególnienie	Funkcja	Stan na 27.05.2021 r. (dzień przekazania raportu za I kw. 2021 r)	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 29.09.2021 r. dzień sporządzenia raportu za I półrocze 2021 r.
Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	1 796 046	-	-	1 796 046
Mirosław Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu	1 017 098	-	-	1 017 098

**1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza Delko S.A.**

**1.4.1. Skład organu zarządzającego i nadzorczego Delko S.A. na dzień 30.06.2021 r. oraz na dzień 29 września 2021 roku:**

▪ **Zarząd Spółki:**

Dariusz Kawecki – Prezes Zarządu

Mirosław Jan Dąbrowski – Wiceprezes Zarządu

▪ **Rada Nadzorcza:**

Wojciech Szymon Kowalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Emil Kawecki – Członek Rady Nadzorczej

Karolina Kamila Dąbrowska – Członek Rady Nadzorczej

Iwona Agata Jantoń – Członek Rady Nadzorczej

Danuta Bronisława Martyna – Członek Rady Nadzorczej

Marek Szydłowski – Członek Rady Nadzorczej

**1.4.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Delko S.A. w I połowie bieżącego roku:**

Zmiany w składzie Zarządu :

- W I półroczu 2021 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Delko S.A.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej :

- W I półroczu 2021 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Delko S.A.

**1.4.3. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Zarząd Delko S.A. działa zgodnie z uprawnieniami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu oraz regulaminu Zarządu, uchwalonego przez Zarząd i zatwierdzanego przez Radę Nadzorczą, a także uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.

Zarząd składa się z dwóch do siedmiu członków. Liczbę Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa dwa lata.

Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, Członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem jego kadencji.

Mandaty Członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy - pełnienia funkcji Członka Zarządu. Mandat wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania ze składu Zarządu. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji.

Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą. Ponadto z ważnych powodów Rada Nadzorcza może zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu oraz delegować Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności. Zarząd ma prawo ustanawiać prokurentów lub pełnomocników Spółki.

Do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu łącznie.

Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek Członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Uchwały zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość pod warunkiem, że wszyscy Członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregośkolwiek z pozostałych Członków Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym jeśli są podejmowane na posiedzeniu Zarządu dla ich ważności wymagana jest obecność co najmniej połowy Członków Zarządu.

#### **1.4.4. Umowy zawarte pomiędzy Delko S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia lub przejęcia Spółki.**

Powyższe umowy nie występują.

### **1.5. Inne istotne zmiany personalne w Grupie Delko.**

W I półroczu 2021 roku oraz do dnia 29 września 2021 roku w Grupie Kapitałowej wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządów Spółek Zależnych;

- Sklepu Avita sp. z o.o.:
  - Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dniem 1 marca 2021 roku powołano w skład Zarządu Panią Małgorzatę Ziejka na Członka Zarządu,

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2021**

---

- Uchwałami Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dniem 13 kwietnia 2021 roku odwołano Pana Adama Jakubowskiego z funkcji Członka Zarządu, a powierzono Panu Dawidowi Proszowskiemu funkcję Członka Zarządu.
  
- Przedsiębiorstwo Handlowe AMA sp. z o.o.:
  - Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dniem 1 kwietnia 2021 roku powołano na stanowisko Członka Zarządu Pana Pawła Wasilewskiego.
  
- Słoneczko SA.:
  - Uchwałą Rady Nadzorczej z dniem 10 maja 2021 roku powołano na stanowisko Członka Zarządu Pana Mariusza Szczeszek,
  - Z dniem 1 lipca 2021 roku Pani Jolanta Sienkiewicz złożyła rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu,
  - Uchwałą Rady Nadzorczej zmieniono funkcję w zarządzie Pana Mariusza Szczeszek z Członka Zarządu na Prezesa Zarządu z dniem 1 lipca 2021 roku.
  
- Cosmetics RDT Sp. z o.o. :
  - Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dniem 15 września 2021 roku powołano w skład Zarządu Pana Roberta Aleksandrowicza powierzając na Członka Zarządu.
  
- PH WALDI Sp. z o.o.
  - Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dniem 14 września 2021 roku odwołano z funkcji Prezesa Zarządu Pana Pawła Krzyżańskiego.

**2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.**

Ze względu na sytuację związaną z początkami pandemii Covid 19 w pierwszym półroczu 2020 roku i nagłym wzrostem sprzedaży, wyniki pierwszego półrocza roku 2020 nie stanowią adekwatnego porównania dla wyników pierwszego półrocza 2021 roku.

Wzrost sprzedaży w pierwszym półroczu 2020 roku nie miał znaczącego wpływu na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Delko.

W celu zobrazowania tendencji biznesowych Grupy Kapitałowej Delko i oceny wzrostu podstawowych wartości ekonomicznych i finansowych w poniższych tabelach przedstawiono również dane za pierwsze półrocze 2019 roku.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Suma bilansowa na dzień 30.06.2021 roku zamknęła się kwotą 274 935 tys. zł, co stanowi 12,8 % wzrost w porównaniu z dniem 31.12.2020 roku ( 243 637 tys. zł).

**Aktywa**

**Aktywa w kolejnych okresach**

AKTYWA w tys. zł	30.06.2021 PLN'000	31.12.2020 PLN'000	30.06.2020 PLN'000	31.12.2019 PLN'000	30.06.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>116 043</b>	<b>114 637</b>	<b>99 562</b>	<b>100 515</b>	<b>98 793</b>	<b>63 106</b>
<i>w tym m.in. 3. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	59 607	58 745	47 120	50 919	50 226	27 963
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>158 812</b>	<b>128 920</b>	<b>148 980</b>	<b>128 622</b>	<b>161 292</b>	<b>120 696</b>
<i>w tym m.in. 1. Zapasy</i>	75 455	65 986	69 931	64 863	74 111	55 660
<i>w tym m.in. 2. Należności z tytułu dostaw i usług</i>	72 268	53 413	69 552	54 202	73 254	52 130
<i>w tym m.in. 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	5 923	5 946	5 073	5 211	8 946	2 714
<b>C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>274 935</b>	<b>243 637</b>	<b>248 622</b>	<b>229 217</b>	<b>260 165</b>	<b>183 882</b>

**Aktywa struktura i dynamika**

AKTYWA w tys. zł	30.06.2021	31.12.2020	Struktura 2021	Struktura 2020	Dynamika r/r
Wartość firmy	38 517	38 517	14,0 %	15,8 %	0,0 %
Rzeczowe aktywa trwałe	59 607	58 745	21,7 %	24,2 %	1,5 %
Pozostałe aktywa trwałe	17 919	17 375	6,5 %	7,1 %	3,1 %
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>116 043</b>	<b>114 637</b>	<b>42,2 %</b>	<b>47,1 %</b>	<b>1,2 %</b>
Zapasy	75 455	65 986	27,4 %	27,1 %	14,4 %
Należności	76 379	56 429	27,8 %	23,2 %	35,4 %
Środki pieniężne oraz ekwiwalenty	5 923	5 946	2,2 %	2,4 %	-0,4 %
Pozostałe aktywa obrotowe	1 055	559	0,4 %	0,2 %	88,7 %
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>158 812</b>	<b>128 920</b>	<b>57,8 %</b>	<b>52,9 %</b>	<b>23,2 %</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>274 935</b>	<b>243 637</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>12,8 %</b>

Aktywa trwałe na dzień 30.06.2021 roku wynosiły 116 043 tys. zł i były wyższe o 1,2 % w porównaniu z dniem 31.12.2020 roku (114 637 tys. zł), rzeczowe aktywa trwałe (59 607 tys. zł) stanowiły 51,4 % aktywów trwałych ogółem.

Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2021 roku wyniosły 158 812 tys. zł i stanowiły 57,8 % aktywów ogółem. Udział zapasów w majątku obrotowym w I połowie b.r. stanowi 47,5 % i spadł w porównaniu z dniem 31.12.2020 r. kiedy stanowił (51,2 %). Należności na koniec I połowy b.r. stanowiły 48,1 % aktywów obrotowych i ich udział wzrósł w stosunku do stanu na dzień 31.12.2020 roku (43,8 %).

Utrzymująca się w sposób trwały wyraźna dominacja aktywów obrotowych nad aktywami trwałymi wynika ze specyfiki działalności i jest właściwa dla przedsiębiorstw handlowych.

**Pasywa**

Pasywa w kolejnych okresach

PASYWA w tys. zł	30.06.2021 PLN'000	31.12.2020 PLN'000	30.06.2020 PLN'000	31.12.2019 PLN'000	30.06.2019 PLN'000	31.12.2018 PLN'000
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>113 317</b>	<b>106 689</b>	<b>98 246</b>	<b>90 642</b>	<b>83 446</b>	<b>79 311</b>
w tym m.in. 1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980	5 980	5 980	5 980
w tym m.in. 2. Kapitał zapasowy	85 340	66 472	67 721	58 597	59 686	49 490
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>29 566</b>	<b>28 714</b>	<b>26 442</b>	<b>28 190</b>	<b>31 079</b>	<b>15 249</b>
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>132 052</b>	<b>108 234</b>	<b>123 934</b>	<b>110 385</b>	<b>145 640</b>	<b>89 322</b>
w tym m.in. 1. Kredyty bankowe	45 116	47 784	49 936	52 128	58 869	47 103
w tym m.in. 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 581	34 998	53 083	38 697	68 413	33 084
w tym m.in. 5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	305	880	560	1 325	156	327
w tym m.in. 6. Rezerwy na zobowiązania	5 390	6 038	4 603	3 932	4 187	2 332
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>274 935</b>	<b>243 637</b>	<b>248 622</b>	<b>229 217</b>	<b>260 165</b>	<b>183 882</b>

Pasywa struktura i dynamika

PASYWA w tys. zł	30.06.2021	31.12.2020	Struktura 2021	Struktura 2020	Dynamika r/r
<b>Kapitał własny</b>	<b>113 317</b>	<b>106 689</b>	<b>41,2 %</b>	<b>43,8 %</b>	<b>6,2 %</b>
Kredyty, pożyczki	1 600	3 895	0,6 %	1,6 %	- 58,9 %
Leasing	21 088	18 956	7,7 %	7,8 %	11,2 %
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	6 002	5 063	2,2 %	2,1 %	18,5 %
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	876	800	0,3 %	0,3 %	9,5 %
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>29 566</b>	<b>28 714</b>	<b>10,8 %</b>	<b>11,8 %</b>	<b>3,0 %</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	60 581	34 998	22,0 %	14,4 %	73,1 %
Kredyty, pożyczki	45 116	47 784	16,4 %	19,6 %	- 5,6 %
Leasing	6 086	7 202	2,2 %	3,0 %	- 15,5 %
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14 879	12 212	5,4 %	5,0 %	21,8 %
Rezerwy na zobowiązania	5 390	6 038	2,0 %	2,5 %	-10,7 %
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>132 052</b>	<b>108 234</b>	<b>48,0 %</b>	<b>44,4 %</b>	<b>22,0 %</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>161 618</b>	<b>136 948</b>	<b>58,8 %</b>	<b>56,2 %</b>	<b>18,0 %</b>
<b>Pasywa Razem</b>	<b>274 935</b>	<b>243 637</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0 %</b>	<b>12,8 %</b>

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2021**

Kapitał własny Grupy Kapitałowej Delko na dzień 30.06.2021 r. wynosił 113 317 tys. zł co oznacza wzrost o 6,2 % w porównaniu z dniem 31.12.2020 roku ( 106 689 tys. zł).

W strukturze pasywów kapitał własny (41,2 %) stanowi właściwą proporcję pomiędzy bezpieczeństwem finansowania działalności a stosowaniem dźwigni finansowej. Jest to układ odpowiedni dla Grupy prowadzącej działalność handlową.

Zobowiązania ogółem wyniosły 161 618 tys. zł i wzrosły o 18,0 % w porównaniu z dniem 31.12.2020 roku (136.948 tys. zł). Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyniosły 60 581 tys. zł i stanowiły 37,5 % zobowiązań ogółem.

**Wartość księgowa** na jedną akcję wyniosła na koniec I półrocza 2021 r. 18,95 zł, wobec 17,84 zł wg stanu na 31.12.2020 r., co stanowi wzrost wartości księgowej o 6,2 %.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I półroczu 2021 r. wyniosły 388 808 tys. zł, co w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (420 562 tys. zł) stanowi spadek o 7,6 %.

Wzrost wyniku był spowodowany poprawą efektywności działania spółek należących do dywizji hurtowej Grupy.

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł) po odjęciu zysku na okazjonalnym nabyciu</b>	<b>I półrocze 2021</b>	<b>I półrocze 2020</b>	<b>Dynamika 2021/2020</b>	<b>I półrocze 2019</b>	<b>Dynamika 2021/2019</b>	<b>Dynamika 2020/2019</b>
I. Przychody ze sprzedaży	388 808	420 562	- 7,6 %	365 178	6,5%	15,2%
II. Koszty działalności operacyjnej	378 034	404 518	- 6,5 %	354 981	6,5%	14,0%
III. Zysk (strata) na sprzedaży	10 774	16 044	- 32,8 %	10 197	5,7%	57,3%
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 098	13 093	- 7,6 %	10 337	17,0%	26,7%
V. Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej	12 747	12 815	- 0,5 %	9 049	40,9%	41,6%
VI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 517	10 373	1,4 %	7 141	47,3%	45,3%
<b>EBITDA WARTOŚCIOWO</b>	<b>17 528</b>	<b>18 513</b>	<b>-5,3 %</b>	<b>14 730</b>	<b>19,0%</b>	<b>25,7%</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>4,5 %</b>	<b>4,4 %</b>		<b>4,0%</b>		

Wskaźnik rentowności został policzony w następujący sposób:

*Rentowność EBITDA wartościowo:*

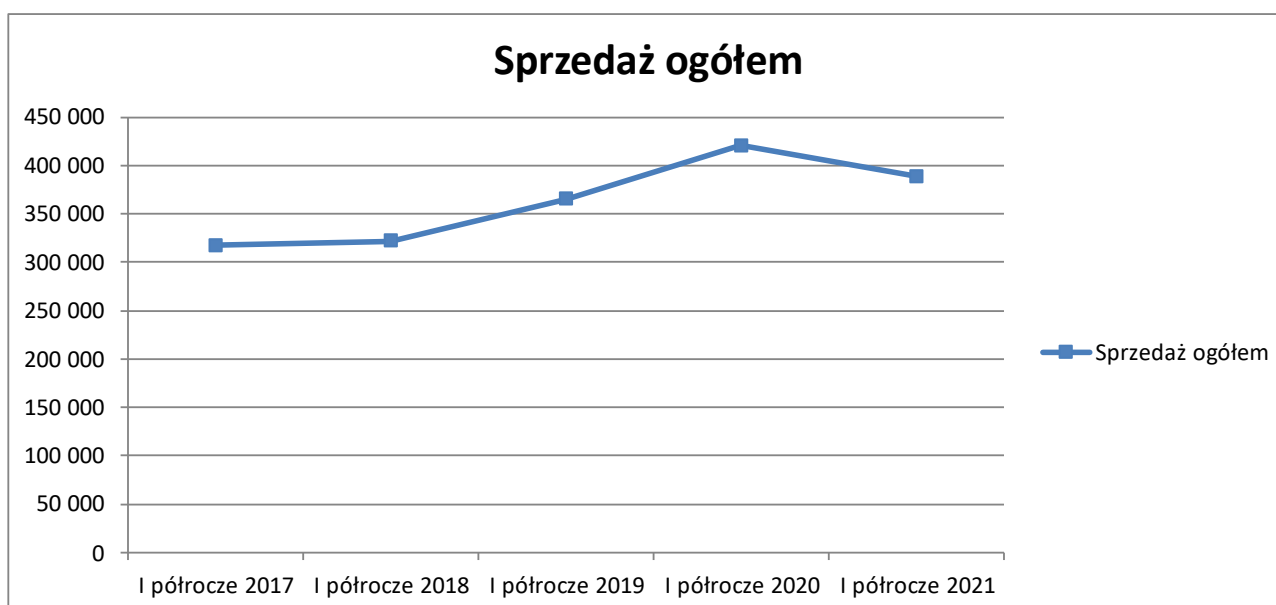
*= zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja w okresie*

*Rentowność EBITDA %:*

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

Wyszczególnienie	01.01.2021-30.06.2021 PLN'000	Struktura 30.06.2021 % udział zysków w przychodach	01.01.2020-30.06.2020 PLN'000	Struktura 30.06.2020 % udział zysków w przychodach	01.01.2019-30.06.2019 PLN'000	Struktura 30.06.2019 % udział zysków w przychodach
Przychody ze sprzedaży	388 808	100,0%	420 562	100,0%	365 178	100,0%
Zysk na sprzedaży	10 774	2,8%	16 044	3,8%	10 197	2,8%
Zysk na działalności operacyjnej	12 098	3,1%	13 093	3,1%	10 337	2,8%
Zysk brutto na działalności gospodarczej	12 747	3,3%	12 815	3,0%	9 049	2,5%
Zysk netto	10 517	2,7%	10 373	2,5%	7 141	2,0%

Poniższy wykres przedstawia trend sprzedaży skonsolidowanej Grupy Delko



**3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup w sprzedaży Grupy Delko ogółem, a także zmianach w tym zakresie w I półroczu 2021 roku.**

Grupa Kapitałowa Delko prowadzi działalność w kilku obszarach biznesowych:

- wyrobów chemii gospodarczej,
- kosmetyków,
- artykułów higienicznych i celulozowych,
- innych wyrobów przemysłowych do utrzymania czystości,
- artykułów spożywczych,
- parafarmaceutyków
- wyrobów tytoniowych.

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
- NIVEA
- SOFIDEL
- RECKITT BENCKISER
- UNILEVER
- HENKEL DETERGENTY
- HENKEL KOSMETYKI
- LOREAL
- POLLENA OSTRZESZÓW
- VELVET
- ICT-FOXY
- BROS
- EVELINE
- NAVO ORBICO
- LAKMA
- GLOBAL COSMED
- INCO VERITAS
- JOANNA



**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2021**

Jako dystrybutor artykułów spożywczych Delko współpracuje z:

- UNILEVER
- MASPEX
- MLEKPOL
- COCA-COLA
- NESTLE POLSKA
- CEDC
- PHILIP MORIS
- JBB
- STOCK

W sumie Delko współpracuje z około 250 producentami i dostawcami z branży spożywczej.

Ponadto Delko S.A. i jej spółki zależne inwestują w sprzedaż i rozwój produktów pod własnymi markami (Produkty DELKO).

Produkty Delko obejmują kategorię chemii gospodarczej, artykułów higienicznych, artykułów przemysłowych kosmetyków i artykułów spożywczych.

Grupa prowadzi bieżący monitoring krajowego rynku, tendencji i wielkości sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych. Zgodnie z wymaganiami rynku, rokrocznie wzbogacana jest oferta handlowa, aby zapewnić jej jak najwyższą konkurencyjność.

**Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów GK Delko w I połowie 2021 roku i w I połowie 2020 roku (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	I półrocze 2021	I półrocze 2020
Artykuły spożywcze	89 521	114 337
Chemia gospodarcza	111 990	105 307
Artykuły chemiczne	68 622	78 078
Kosmetyki	58 046	64 744
Artykuły przemysłowe i pozostałe	42 092	42 408
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>370 271</b>	<b>404 874</b>

**4. Informacje 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.**

**4.1. Działalność w obszarze hurtowej dystrybucji art. chemii gospodarczej**

Na terenie Polski Grupa Kapitałowa posiada bardzo dobrze rozwiniętą sieć dystrybucji, gwarantującą dystrybucję towarów na terenie całego kraju. Delko S.A. stanowi centrum organizacyjne, które nadzoruje działalność zakupowo-sprzedażową. Natomiast działalność operacyjną w poszczególnych regionach kraju prowadzą spółki dystrybucyjne. Złożone zamówienia od spółek dystrybucyjnych trafiają do Delko S.A., która składa zamówienia bezpośrednio u producentów towarów. Następnie towary od producentów kierowane są do magazynów, należących do dystrybutorów. Sprzedaż towarów odbywa się przez ponad 120 przedstawicieli handlowych, którzy aktywnie

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2021**

---

obsługują około 18.000 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. Przedmiotem obrotu są towary i produkty wielu renomowanych marek, jak również produkty wytwarzane na zlecenie Spółki (Produkty Delko).

Aktualnie grupa kapitałowa posiada ponad 200 dostawców chemii gospodarczej, kosmetyków, artykułów higienicznych i przemysłowych oraz dostawców artykułów spożywczych. Z większością z nich Delko SA, jako dostawca do dystrybutorów posiada podpisane umowy handlowe. Ponadto, Spółka współpracuje z częścią dostawców w oparciu o bieżące zamówienia i doraźnie uzgadniane warunki dostawy. Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od żadnego ze swoich dostawców - żaden z nich nie przekroczył 10% poziomu udziału w przychodach ze sprzedaży Spółki.

Delko S.A. posiada umowy z dystrybutorami hurtowymi. Na podstawie umów dystrybutorzy dokonują zakupów towarów od Delko S.A. lub bezpośrednio od dostawców. Umowy określają warunki zakupu towarów od poszczególnych dostawców, upusty i rabaty oraz terminy płatności.

Głównymi klientami Grupy są sklepy detaliczne, sieci sklepów, odbiorcy HORECA oraz hurtownie i odbiorcy indywidualni. Udział żadnego z odbiorców w przychodach Grupy Kapitałowej nie przekracza 10%.

#### **4.2. Działalność w obszarze handlu detalicznego**

Grupa Delko prowadzi działalność detaliczną poprzez 8 spółek (6 zależnych i 2 stowarzyszone):

- RHS Sp. z o.o. z siedzibą Wieluniu, prowadząca 22 sklepy spożywcze o pow. od 150 do 800 metrów kwadratowych, zlokalizowane w miastach powiatowych i mniejszych miejscowościach.



Sklepy prowadzone są od ponad 20 lat pod marką **SEDAL**, która regionalnie jest doskonale rozpoznawana przez konsumentów. Sieć specjalizuje się w sprzedaży polskich produktów spożywczych pochodzenia regionalnego od producentów mających wieloletnią tradycję. Spółka RHS posiada własne centrum hurtowe.



POLSKIE SKLEPY FRANCFYZOWE Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie, prowadząca od 7 lat działalność w obszarze handlu detalicznego – na zasadach franczyzy obejmującej sklepy drogerijne, chemiczno-kosmetycznej stoiska chemiczno-kosmetyczne wewnątrz sklepów ogólnospożywczych. Obecnie do tej sieci należą 443 placówki detaliczne. Ponadto Spółka współpracuje na zasadach franczyzy z 43 sklepami spożywczymi pod marką Avita.



- Lavende Sp. z o.o. z siedzibą w Warce, która prowadzi 3 drogerie w Warce, Szydłowcu i w Kielcach. Spółka planuje otwieranie następnych placówek drogeryjnych.

- Doktor Leks Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu prowadzi 6 sklepów drogeryjnych.



- Sklepy Avita Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, pod marką *Poznaj przyjemność kupowania*, prowadzi 21 sklepów spożywczych własnych.



- Słoneczko S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, prowadzi 22 sklepy spożywcze własne i 227 sklepów franczyzowych.

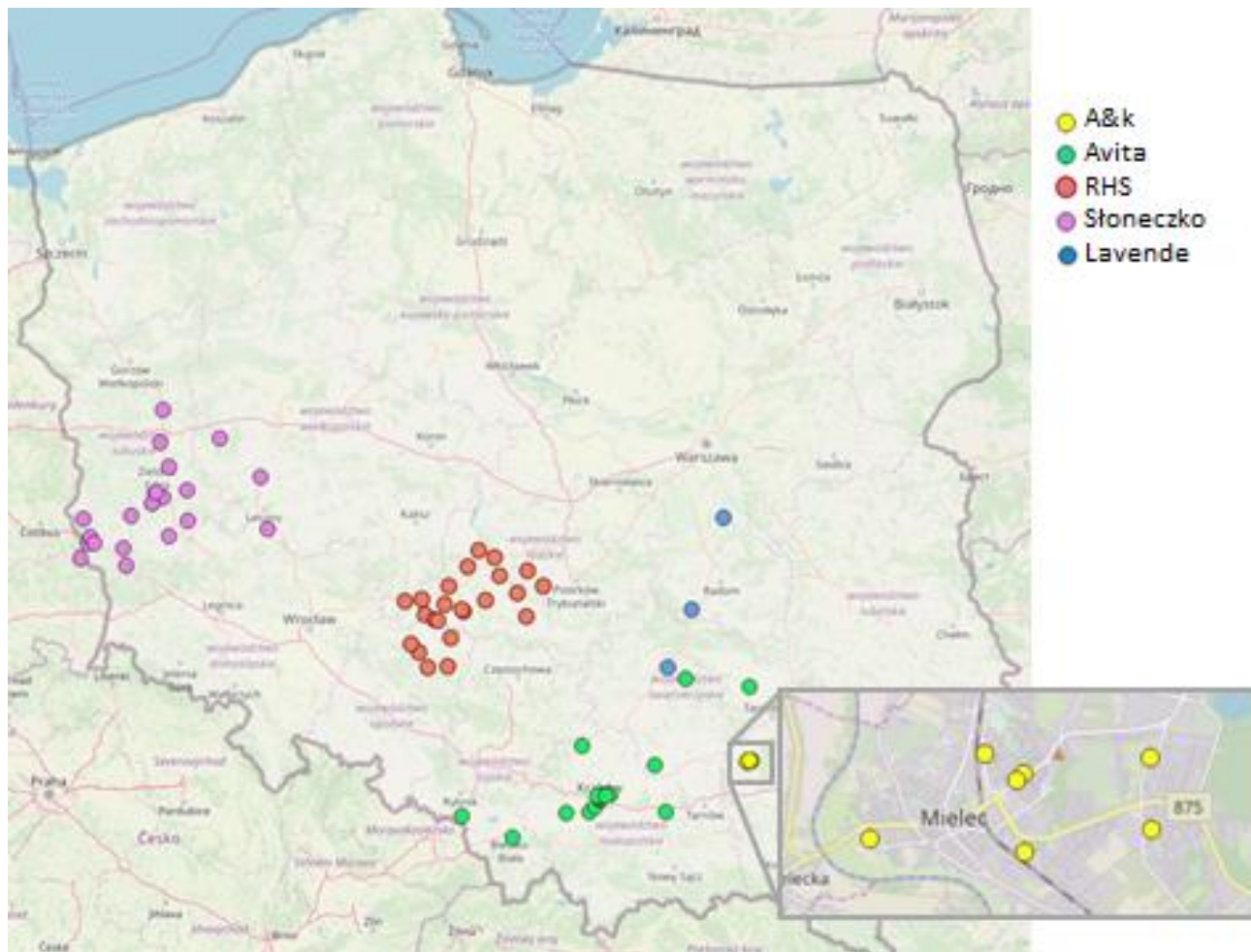


- A&K Hurt-Market Sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu, prowadzi 7 sklepów spożywczych własnych.

- Przedsiębiorstwo Wielobranżowe „Delta” spółka jawna R. Kaliciński, L. Lech, M. Niewinowska. Z siedzibą w Zielonej Górze prowadzi działalność w obszarze handlu detalicznego na zasadach franczyzy obejmującej 47 sklepów spożywczych.



## LOKALIZACJA SKLEPÓW WŁASNYCH



## 5. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

### - ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Pozycja ekonomiczna Grupy Delko związana jest z sytuacją makroekonomiczną Polski i tempem wzrostu PKB, które w istotny sposób wpływa na popyt na towary Spółek Grupy, 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 spółki Grupy Delko wnoszą takie czynniki jak: 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, epidemia Covid.

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

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2021**

---

- ryzyko inflacji

Polska gospodarka przyspiesza, a inflacja jest na najwyższym od dekady poziomie. Wzrost inflacji może wpłynąć negatywnie na sposób funkcjonowania firmy. Utrudnione prowadzenie działalności gospodarczej – w warunkach wysokiej lub wahającej się inflacji, spowoduje wzrost cen u dostawców towarów i usług. Zaistnieje konieczność częstszego dostosowywania cen, co wiąże się z dodatkowymi kosztami dla przedsiębiorców.

- ryzyko przerwania łańcucha dostaw

Wzrost inflacji może spowodować nieoczekiwane trudności w dostawach od producentów spowodowane brakiem surowców i półfabrykatów i wysokimi kosztami ich pozyskania.

- 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. 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. Spółki Delko na bieżąco weryfikuje planowane zmiany w regulacjach prawnych mogących powodować negatywny wpływ na osiągnięte wyniki.

- 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

Sprzedaż w poszczególnych segmentach biznesowych Delko podlega niewielkim, kilku, kilkunastoprocentowym wahaniom w ciągu roku kalendarzowego.

W segmencie sprzedaży hurtowej dodatni trend spółka notuje w drugim i trzecim kwartale roku, a wyniki czwartego kwartału są najslabsze.

W segmencie detalicznym – odwrotnie: dodatni trend spółka notuje w czwartym kwartale roku, a najslabszy jest zwykle pierwszy kwartał.

- 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

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2021**

---

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. Zdecydowana większość z nich współpracuje z Grupą od wielu lat. Utrata kontraktów handlowych ze wspomnianymi przedsiębiorstwami wpłynęłaby niekorzystnie na osiągane wyniki finansowe. Z 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.

- ryzyko związane z finansowaniem i płynnością finansową

Spółki Grupy Delko nie zawierają transakcji/udziałów z udziałem instrumentów pochodnych w skład, których wchodzi kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward.

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

*Ryzyko stopy procentowej*

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

Jednostki zarządzają kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Spółki okresowo weryfikują koszty pozyskania finansowania.

*Ryzyko udzielonego kredytu kupieckiego*

Spółki Grupy Delko zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są proceduram wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie jednostki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

*Ryzyko związane z płynnością*

Jednostki monitorują ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Celem spółek Grupy Delko jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.



**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2021**

---

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

Spółki GK Delko będą koncentrowały się przede wszystkim na:

- Działaniach konsolidacyjnych na rynku detalicznym i hurtowym w branży chemicznej, drogeryjnej oraz spożywczej,
- Systematycznym umacnianiu posiadanej przez Grupę pozycji lidera rynku hurtowego branży chemiczno-kosmetycznej w Polsce,
- Rozwoju detalicznych sieci franczyzowych Blue Stop, Avita, Słoneczko,
- Dalszym rozwoju sprzedaży produktów chemicznych, drogeryjnych oraz spożywczych pod markami własnymi DELKO,
- Rozwoju własnej sieci detalicznej poprzez spółki zależne RHS Sp. z o.o., Sklepy Avita Sp. z o.o., Słoneczko S.A.

**6. Wskazanie skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej, w tym połączenie jednostek gospodarczych, przyjęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W bieżącym roku obrotowym nie zaistniały zmiany w strukturze grupy kapitałowej.

**7. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych**

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy.

**8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności Spółki w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego**

Patrz punkt 1.3 niniejszego sprawozdania.

**9. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki wraz ze zmianami lub uprawnieniami do nich (opcji) przez osoby zarządzające lub nadzorujące Spółki, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego.**

Patrz punkt 1.3.2 niniejszego sprawozdania.

**10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Wobec Delko S.A. nie toczą postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Delko S.A..

**11. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W I półroczu b.r. Spółki tworzące Grupę Kapitałową zawierały transakcje z podmiotami powiązаныmi. Ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Delko S.A. i Grupę Kapitałową Delko. Dotyczyły one typowych, rutynowych operacji i były zawierane na warunkach rynkowych.

Patrz również „Nota 3A - Informacje o transakcjach w ramach Grupy Kapitałowej DELKO” w Skonsolidowanym śródrocznym raporcie półrocznym za I półrocze 2021 roku.

**12. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

Poręczenia Delko S.A.	30.06.2021			
	Podmiot	Charakter powiązań	Okres	Wartość zobowiązań
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez FROG w mBanku S.A.	Frog MS Delko Sp.z o.o.	spółka zależna	do 16.07.2021	9 500
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez D.OTTO w PKO BP kredyt nieodnawialny	Delko Otto Sp. z o.o.	spółka zależna	do 31.07.2022	4 550
Poręczenie gwarancji bankowej IOG City Poland Park 1 Sp. z o.o. jako zabezpieczenie umowy najmu PH AMA Sp. z o.o. w mBank S.A.	PH Ama sp. z o.o.	spółka zależna	do 28.02.2022	241
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez PH AMA Sp. z o.o. w mBank SA	PH Ama sp. z o.o.	spółka zależna	do 16.07.2021	5 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez Polskie Sklepy Franczyzowe Sp. z o.o. w mBank SA	Polskie Sklepy Franczyzowe sp. z o.o.	spółka zależna	do 16.07.2021	700
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez Słoneczko S.A. w BNP Paribas	Słoneczka SA	spółka zależna	do 30.04.2023	3 400
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez Słoneczko S.A. w BNP Paribas	Słoneczko SA	spółka zależna	do 28.02.2022	1 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez PH Waldi Sp. z o.o. w mBank SA	PH Waldi sp. z o.o.	spółka zależna	do 08.07.2021	2 500
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez PH Waldi Sp. z o.o. w mBank SA	PH Waldi sp. z o.o.	spółka zależna	do 09.07.2021	2 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez Sklepy Avita Sp. z o.o. w BNP Paribas SA	Sklepy Avita sp. z o.o.	spółka zależna	do 09.12.2025	4 500
<b>Razem</b>				<b>33 391</b>

Spółki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu/pożyczki/gwarancji łącznie jednemu podmiotowi, których łączna wartość byłaby znacząca.

**13. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne do oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki**

W minionym okresie nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.

Spółka Delko S.A. realizuje zobowiązania na bieżąco.



**14. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią oraz Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie kolejnego kwartału**Sytuacja gospodarcza w Polsce

Największy wpływ na wyniki osiągnięte w kolejnych kwartałach 2021 r. będą miały nastroje konsumentów i ich skłonność do konsumpcji a także niepewność przedsiębiorców prowadzących sklepy, co do regulacji podatkowych dotyczących zasad i kosztów prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce.

Ponadto duży wpływ może mieć również ewentualny rozwój epidemii związanej z Covid 19.

Wzrost kosztów wynagrodzeń i presja na ograniczania budżetów marketingowych ("polityka zaciskania pasa") przez producentów, dodatkowe koszty zwiększające koszty pracy w Polsce mogą spowodować znaczące obniżenie rentowności prowadzonej działalności.

**15. Wpływ zagrożenia epidemiologicznego związanego z wirusem SARS-COV-2 na działalność gospodarczą Grupy Delko**

Grupa prowadzi działalność zaspokajającą podstawowe potrzeby społeczeństwa tzn. prowadzi sprzedaż detaliczną w sklepach z żywnością (72 sklepów), sprzedaż detaliczną w sklepach ze środkami czystości oraz prowadzi dystrybucję hurtową środków higienicznych, papieru toaletowego, mydła, detergentów, środków dezynfekcyjnych do ponad 18.000 firm, urzędów i sklepów w Polsce.

Stosując się do zaleceń i wytycznych służb sanitarnych, Grupa podejmuje niezbędne działania organizacyjne - zarówno w punktach handlowych, jak i w obszarze administracyjnym - celem minimalizacji zagrożenia dla klientów w sklepach oraz hurtowych CC, pracowników, współpracowników i kontrahentów w związku z epidemią koronawirusa.

Wszystkie sklepy i hurtownie Grupy Delko wg stanu na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej poprawnie funkcjonują. Sprzedaż jest prowadzona z zachowaniem możliwych procedur bezpieczeństwa w celu zminimalizowania zagrożenia COVID-19. Pracownicy wyposażeni zostali w podstawowe środki ochrony osobistej. Ograniczony został również kontakt z osobami z zewnątrz przedsiębiorstwa. Narady i spotkania odbywają się w trybie częściowo zdalnym.

Produkcja mydeł antybakteryjnych, papieru toaletowego i innych środków higieny osobistej pod markami Delko jest kontynuowana. Zaopatrzenie w środki dezynfekcji czystości i higieny jest wystarczające.

Lokalizacje, w których działalność prowadzi Grupa Delko, są rozproszone w całej Polsce – wobec czego ryzyko wyłączenia działalności całej Grupy Delko z powodu COVID jest minimalne.

Płynność finansowa Grupy jest dobra. Grupa posiada rezerwy finansowe na wypadek kryzysu.

Nie posiadamy jednak wiarygodnych danych, które pozwoliłyby na tworzenie prognoz średnio i długoterminowych.

**16. Oświadczenie zarządu Delko S.A. dotyczące skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także sprawozdania z działalności emitenta za I półrocze 2021**

Działając na podstawie §68.1 pkt 4) oraz §69.1 pkt 4) Rozporządzenia ministra finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 757 ze zm.) Zarząd Delko S.A., w osobach Dariusza Kaweckiego – Prezesa Zarządu oraz Mirosława Dąbrowskiego – Wiceprezesa Zarządu, wedle swojej najlepszej wiedzy oświadcza, że:

1. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i jego wynik finansowy,
2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Delko oraz jej wynik finansowy,
3. Sprawozdanie z działalności Delko S.A. oraz Grupy Kapitałowej Delko w I półroczu 2021 roku, zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,
4. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. B-think Audit Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu i biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującym przepisami i normami zawodowymi.

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH DELKO S.A.**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.09.2021	Dariusz Kaweckie	Prezes Zarządu	
29.09.2021	Mirosław Jan Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu	