



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO
ZA OKRES 01.07.2025-31.12.2025 ROKU**

Śrem, 26 marca 2026 r.

List do akcjonariuszy Delko S.A.

Szanowni Państwo,

Jako Zarząd Delko S.A. przedstawiamy Państwu raport za pierwsze półrocze roku obrotowego trwającego od 1 lipca 2025 r. do 30 czerwca 2026 r. Był to dla naszej Grupy okres intensywnego rozwoju, realizacji ambitnych planów oraz dostosowywania się do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych.

Otoczenie rynkowe i wyzwania makroekonomiczne

Ostatnie miesiące upłynęły pod znakiem istotnych presji kosztowych oraz zmieniających się zachowań konsumenckich. Rosnące koszty dystrybucji i energii, nasilona presja cenowa związana z akcjami promocyjnymi sieci handlowych, a także wzrost kosztów zatrudnienia negatywnie wpływają na poziom rentowności.

Polscy konsumenci, mimo wzrostu wynagrodzeń, podchodzą coraz ostrożniej do decyzji zakupowych. Zaobserwowaliśmy, że większość zakupów FMCG w 2025 roku w sklepach należących do Grupy Delko zostało zrealizowanych w ramach ofert promocyjnych, a trend ten nadal się umacnia.

Działania adaptacyjne i zarządzanie kosztami

W odpowiedzi na te wyzwania Zarząd Delko S.A. podjął szereg działań mających na celu optymalizację kosztów operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu wysokiej jakości usług i konkurencyjności oferty.

Zintensyfikowaliśmy negocjacje z producentami, dywersyfikując źródła zakupów w celu ograniczenia wpływu podwyżek cen. Kontynuowaliśmy również strategię racjonalizacji sieci sprzedaży – zamykając placówki nierentowne oraz otwierając nowe sklepy w lokalizacjach o wyższym potencjale sprzedażowym.

Rozwój marki Vital Effect i ekspansja w segmencie „zdrowie”

Jednym z kluczowych sukcesów omawianego okresu był dynamiczny rozwój marki Vital Effect, dla której Delko S.A. pełni funkcję wyłącznego dystrybutora na rynku polskim.

Marka ta odpowiada na rosnące zapotrzebowanie konsumentów na produkty wspierające zdrowy styl życia. Szczególnie perspektywiczny okazał się segment saturatorów do wody. W obliczu rosnącej świadomości ekologicznej i dążenia do ograniczenia zużycia plastikowych butelek stanowią one atrakcyjną alternatywę zarówno dla gospodarstw domowych, jak i małych punktów usługowych.

Produkty Vital Effect wyróżniają się innowacyjnością – Delko S.A. jako jedyna firma na rynku posiada patent na butelkę do saturatorów z miarką wskazującą dzienne spożycie płynów, zgodnie z rekomendacjami WHO. Patent obowiązuje na terenie Unii Europejskiej, a sama butelka jest kompatybilna z większością popularnych urządzeń na świecie.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.07.2025-31.12.2025

Istotnym osiągnięciem było również zbudowanie ogólnopolskiej sieci punktów wymiany butli CO₂. Na koniec badanego okresu obejmowała ona ponad 550 lokalizacji w całym kraju, w tym sklepy sieci AVITA, SŁONECZKO, SEDAL, BLUE STOP oraz inne placówki partnerskie. Rozbudowana infrastruktura stanowi istotną przewagę konkurencyjną marki i znacząco podnosi wygodę użytkowników.

System wymiany butli został zaprojektowany jako prosty i przyjazny dla klientów, a każda butla przechodzi potrójny system kontroli jakości, co gwarantuje bezpieczeństwo i niezawodność.

Pomimo trudności i wyzwań Zarząd Spółki konsekwentnie realizuje działania wzmacniające odporność biznesu, przy czym nie wyklucza okresowego obniżenia rentowności w warunkach utrzymującej się presji kosztowej.

Dziękujemy Państwu za okazane zaufanie. Jako Zarząd Delko S.A. konsekwentnie realizujemy przyjętą strategię rozwoju, koncentrując się na wzmacnianiu fundamentów biznesu i wykorzystaniu nowych możliwości rynkowych, co pozwala nam z optymizmem patrzeć na kolejne okresy działalności Spółki.

Z poważaniem Zarząd Delko S.A.

SPIS TREŚCI

1. Organizacja Grupy Kapitałowej	6
1.1. Ogólna charakterystyka działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Delko	6
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 26 marca 2026 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 31.12.2025 r. oraz na dzień 26.03.2026 roku:	9
1.4.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Delko S.A. w I połowie bieżącego roku obrotowego:.....	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.	10
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.....	11
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 bieżącego roku obrotowego.	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	19
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.....	21

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 prognozowanych21
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 kwartalnego21
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.....22
10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej22
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.....22
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 znacząca22
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.....22
14. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią oraz Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie kolejnego kwartału22
15. Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność spółki DELKO S.A.23
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 bieżącego roku obrotowego23

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO ZA OKRES SZĘŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025 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, światowych producentów chemii gospodarczej, artykułów higienicznych, kosmetyków, artykułów spożywczych na terenie Polski. Grupa prowadzi również dystrybucję produktów własnych marek. Sprzedaż i dystrybucja, jest prowadzona w ramach regionalnych przedstawicieli, sieci własnych hurtowni (zorganizowanych w formie zależnych spółek celowych), bezpośrednią obsługę dużych klientów detalicznych oraz sklepy własne. GK Delko jest liderem rynku dystrybucji chemiczno-kosmetycznej w Polsce. Grupa jest głównym operatorem sieciowym w swojej branży, gwarantującym dystrybucję towarów na terenie całego kraju.

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 chemicznych, artykułów użytku domowego, osobistego w tym kosmetyków oraz artykułów toaletowych,
- Sprzedaży detalicznej wyrobów chemicznych, artykułów użytku domowego, osobistego w tym kosmetyków oraz artykułów toaletowych,
- Sprzedaży detalicznej artykułów spożywczych,
- Sprzedaży hurtowej artykułów spożywczych,
- Sprzedaży detalicznej artykułów zoologicznych,
- Sprzedaży hurtowej artykułów zoologicznych,
- Świadczenia usług pośrednictwa w handlu,
- Wynajmu pomieszczeń.

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2025	Udział procentowy Grupy na dzień 30.06.2025
Nika Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów farmaceutycznych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,0%	100,0%
PH Ama Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów farmaceutycznych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,0%	100,0%
Cosmetics RDT Sp. z o.o.	Łomża	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów farmaceutycznych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,0%	100,0%
Frog MS Delko Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów farmaceutycznych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,0%	100,0%
Delko OTTO Sp. z o.o.	Ostrowiec Świętokrzyski	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych i wyrobów tytoniowych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych i wyrobów tytoniowych	100,0%	100,0%
Delkor Sp. z o.o.	Łódź	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów farmaceutycznych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,0%	100,0%
Doktor Leks Sp. z o.o.	Wrocław	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów farmaceutycznych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,0%	100,0%
Delko Esta Sp. z o.o.	Stargard	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów farmaceutycznych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,0%*	100,0%*
PH Waldi Sp. z o.o.	Komorniki	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej i kosmetyków. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej i kosmetyków	100,0%	100,0%
Polskie Sklepy Franczyzowe Sp. z o.o.	Śrem	Świadczenie usług pośrednictwa w handlu, organizacja detalicznej sieci franczyzowej	100,0%	100,0%
Volt Energia Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa towarów środków czystości, suplementów	100,00%	100,00%
Lavende Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach	100,0%**	100,0%**
RHS Sp. z o.o.	Wieluń	Sprzedaż detaliczna prowadzona w sklepach spożywczych. Sprzedaż hurtowa produktów spożywczych oraz wynajem pomieszczeń	100,0%	100,0%
Sklepy Avita Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż detaliczna prowadzona w sklepach spożywczych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,0%	100,0%
Słoneczko Sp. z o.o.	Zielona Góra	Sprzedaż detaliczna prowadzona w sklepach spożywczych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,0%	100,0%
PH Delta Sp. z o.o.	Zielona Góra	Sprzedaż hurtowa i detaliczna artykułów spożywczych	100,0%	100,0%

*pośrednio poprzez Doktor Leks Sp. z o.o. 100%

**pośrednio poprzez Delko Otto Sp. z o.o. 100%.

Delko S.A. posiada 50% udziałów w spółce A&K HURT-MARKET Sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu.

1.2. Kapitały Delko S.A.

1.2.1. Kapitał zakładowy jednostki dominującej Delko S.A.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał zakładowy jednostki dominującej Delko S.A. wynosił 11.960.000,00 zł i obejmował:

- 78.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,50 zł każda,
- 8.882.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda,
- 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 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 pierwszym półroczu bieżącego roku obrotowego 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 25.11.2025 r. dzień przekazania raportu za Q1 bieżącego roku obrotowego	Stan na 26.03.2026 r. dzień sporządzenia raportu za półrocze bieżącego roku obrotowego	
		Liczba akcji oraz głosów na WZA (18.12.2025)	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Kawecki	3 652 241	3 642 681	30,48 %
Mirosław Jan Dąbrowski	2 034 196	2 034 196	17,01 %
Mirosław Nowel	1 084 718	1 082 718	9,05%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	5 188 845	5 200 405	43,46 %
Razem	11 960 000	11 960 000	100,0%

1.3.2. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących, posiadających na dzień 26 marca 2026 roku akcje Delko S.A.:

Wyszczególnienie	Funkcja	Stan na 26.03.2026 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze bieżącego roku obrotowego)	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 27.03.2026 r. dzień sporządzenia raportu za I półrocze bieżącego roku obrotowego
Mirosław Jan Dąbrowski	Prezes Zarządu	2 034 196	-	-	2 034 196
Jarosław Tabienko	Wiceprezes Zarządu	450	-	-	450

1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza Delko S.A.

1.4.1. Skład organu zarządzającego i nadzorczego Delko S.A. na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień 26.03.2026 roku:

▪ **Zarząd Spółki:**

Mirosław Jan Dąbrowski – Prezes Zarządu
 Justyna Schubring-Tężycka – Wiceprezes Zarządu
 Jarosław Tabienko – Wiceprezes Zarządu

▪ **Rada Nadzorcza:**

Wojciech Szymon Kowalski - Przewodniczący
 Karolina Dąbrowska - Członek
 Anna Maria Kręczewska - Członek
 Mirosław Nowel - Członek
 Leszek Wójcik - Członek
 Stefan Mielczarek - Członek
 Tomasz Krawczyk - Członek
 Agnieszka Nowel - Członek

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

Zmiany w składzie Zarządu:

- Rada Nadzorcza, w dniu 18 grudnia 2025 roku, podjęła uchwały w sprawie powołania do Zarządu Delko S.A. Pana Mirosława Jana Dąbrowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Pani Justyny Schubring-Tężyckiej na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Jarosława Tabienko na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Bez zmian

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 jednego 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 Prezesa Zarządu z innym Członkiem Zarządu lub trzech 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 któregokolwiek 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 pierwszym półroczu bieżącego roku obrotowego oraz do dnia 26 marca 2026 roku w Grupie Kapitałowej wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządów Spółek Zależnych:

- 05.08.2025 – Uchwałą Zgromadzenia Wspólników powołano Mariusza Szczeszek do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w PH DELTA Sp. z o.o.,
- 31.08.2025 – Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przyjęto rezygnację Jarosława Tabienko z pełnienia funkcji Członka Zarządu w Słoneczko Sp. z o.o.,
- 31.08.2025 – Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przyjęto rezygnację Jarosława Tabienko z pełnienia funkcji Członka Zarządu w Sklepy Avita Sp. z o.o.,
- 01.03.2026 – Uchwałą Zgromadzenia Wspólników powołano Dorotę Kasperkiewicz do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w Polskich Skleпах Franczyzowych Sp. z o.o.,
- 01.03.2026 – Uchwałą Zgromadzenia Wspólników została zmieniona funkcja Roberta Aleksandrowicz z Członka Zarządu na Wiceprezesa Zarządu w Cosmetics RDT Sp. z o.o.,
- 01.03.2026 – Uchwałą Zgromadzenia Wspólników została zmieniona funkcja Artura Praciak z Członka Zarządu na Wiceprezesa Zarządu w Frog MS Delko Sp. z o.o.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa na dzień 31.12.2025 roku zamknęła się kwotą 307 422 tys. zł, co stanowi spadek o 7,28 % w porównaniu z dniem 30.06.2025 roku (331 569 tys. zł).

Aktywa

Aktywa w kolejnych okresach

AKTYWA w tys. zł	31.12.2025 PLN'000	30.06.2025 PLN'000	31.12.2024 PLN'000	30.06.2024 PLN'000
A. Aktywa trwałe	141 620	145 586	149 236	154 922
<i>w tym m.in. 3. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	78 797	83 149	85 555	91 417
B. Aktywa obrotowe	165 802	185 903	168 570	202 952
<i>w tym m.in. 1. Zapasy</i>	85 897	87 100	75 918	89 488
<i>w tym m.in. 2. Należności z tytułu dostaw i usług</i>	50 257	65 975	49 897	75 803
<i>w tym m.in. 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	24 470	27 467	36 915	30 072
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	80	80	80
AKTYWA OGÓŁEM	307 422	331 569	317 886	357 954

Aktywa struktura i dynamika

AKTYWA w tys. zł	31.12.2025	30.06.2025	Struktura 31.12.2025	Struktura 30.06.2025	Dynamika r/r
Wartość firmy	38 517	38 517	12,53%	11,62%	0,00%
Rzeczowe aktywa trwałe	78 797	83 149	25,63%	25,08%	-5,23%
Pozostałe aktywa trwałe	24 306	23 920	7,91%	7,21%	1,61%
Aktywa trwałe razem	141 620	145 586	46,07%	43,91%	-2,72%
Zapasy	85 897	87 100	27,94%	26,27%	-1,38%
Należności	50 257	65 975	16,35%	19,90%	-23,82%
Środki pieniężne oraz ekwiwalenty	24 470	27 467	7,96%	8,28%	-10,91%
Pozostałe aktywa obrotowe	5 178	5 361	1,68%	1,62%	-3,41%
Aktywa obrotowe razem	165 802	185 903	53,93%	56,07%	-10,81%
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	80	0,00%	0,02%	-100,00%
Aktywa razem	307 422	331 569	100,00%	100,00%	-7,28%

Aktywa trwałe na dzień 31.12.2025 roku wynosiły 141 620 tys. zł i były niższe o 2,72% w porównaniu z dniem 30.06.2025 roku (145 586 tys. zł), rzeczowe aktywa trwałe (78 797 tys. zł) stanowiły 55,64% aktywów trwałych ogółem.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2025 roku wyniosły 165 802 tys. zł i stanowiły 53,93% aktywów ogółem. Udział zapasów w majątku obrotowym w pierwszej połowie bieżącego roku obrotowego stanowi 51,81% i wzrósł w porównaniu z dniem 30.06.2025 roku, kiedy stanowił (46,85%). Należności na koniec pierwszej połowy bieżącego roku obrotowego stanowiły 30,31% aktywów obrotowych, a ich udział spadł w stosunku do stanu na dzień 30.06.2025 roku z poziomu 35,49%.

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	31.12.2025 PLN'000	30.06.2025 PLN'000	31.12.2024 PLN'000	30.06.2024 PLN'000
A. Kapitał własny	139 978	152 113	149 329	159 851
<i>w tym m.in. 1. Kapitał akcyjny</i>	5 980	5 980	5 980	5 980
<i>w tym m.in. 2. Kapitał zapasowy</i>	170 662	175 991	176 354	175 271
B. Zobowiązania długoterminowe	34 639	37 851	41 140	46 135
C. Zobowiązania krótkoterminowe	132 805	141 605	127 417	151 968
<i>w tym m.in. 1. Kredyty bankowe</i>	50 771	51 817	45 909	53 436
<i>w tym m.in. 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	43 300	61 551	42 286	67 719
<i>w tym m.in. 5. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego</i>	680	52	663	434

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.07.2025-31.12.2025

w tym m.in. 6. Rezerwy na zobowiązania	2 435	3 510	3 443	3 458
PASYWA OGÓŁEM	307 422	331 569	317 886	357 954

Pasywa struktura i dynamika

PASYWA w tys. zł	31.12.2025	30.06.2025	Struktura 31.12.2025	Struktura 30.06.2025	Dynamika r/r
Kapitał własny	139 978	152 113	45,53%	45,88%	-7,98%
Kredyty, pożyczki	0	0	0,00%	0,00%	0,00%
Leasing	28 789	31 248	9,36%	9,42%	-7,87%
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	5 066	5 831	1,65%	1,76%	-13,12%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	784	772	0,26%	0,23%	1,55%
Zobowiązania długoterminowe razem	34 639	37 851	11,27%	11,42%	-8,49%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	43 300	61 551	14,08%	18,56%	-29,65%
Kredyty, pożyczki	50 771	51 817	16,52%	15,63%	-2,02%
Leasing	9 621	10 853	3,13%	3,27%	-11,35%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	26 678	13 874	8,68%	4,18%	92,29%
Rezerwy na zobowiązania	2 435	3 510	0,79%	1,06%	-30,63%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	132 805	141 605	43,20%	42,71%	-6,21%
Zobowiązania razem	167 444	179 456	54,47%	54,12%	-6,69%
Pasywa Razem	307 422	331 569	100,00%	100,00%	-7,28%

Kapitał własny Grupy Kapitałowej Delko na dzień 31.12.2025 r. wynosił 139 978 tys. zł, co oznacza spadek o 7,98% w porównaniu z dniem 30.06.2025 roku (152 113 tys. zł).

W strukturze pasywów kapitał własny (45,53%) stanowi właściwą proporcję pomiędzy bezpieczeństwem finansowania działalności, a stosowaniem dźwigni finansowej. Jest to układ odpowiedni dla Grupy prowadzącej działalność handlową.

Zobowiązania ogółem wyniosły 167 444 tys. zł i spadły o 6,69% w porównaniu z dniem 30.06.2024 roku (179 456 tys. zł). Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyniosły 43 300 tys. zł i stanowiły 25,86% zobowiązań ogółem.

Wartość księgową na jedną akcję wyniosła na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego 11,70 zł, wobec 12,72 zł wg stanu na 30.06.2025 roku, co stanowi spadek wartości księgowej o 7,98%.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I półroczu bieżącego roku obrotowego wyniosły 377 360 tys. zł, co w porównaniu z analogicznym okresem roku 2024 (402 517 tys. zł) stanowi spadek o 6,25%.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tys. zł) po odjęciu zysku na okazjonalnym nabyciu	01.07.2025-31.12.2025	01.07.2024-31.12.2024	Dynamika
I. Przychody ze sprzedaży	377 360	402 517	-6,25%
II. Koszty działalności operacyjnej	375 127	399 244	-6,04%
III. Zysk (strata) na sprzedaży	2 233	3 273	-31,78%
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 651	661	149,77%
V. Zysk (strata) brutto na działalności gospodarczej	1 021	495	106,26%
VI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	404	-292	238,36%
EBITDA WARTOŚCIOWO	9 723	9 230	5,34%
EBITDA %	2,58%	2,29%	

Wskaźnik rentowności został policzony w następujący sposób:

Rentowność EBITDA wartościowo:

= zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja w okresie

Rentowność EBITDA %:

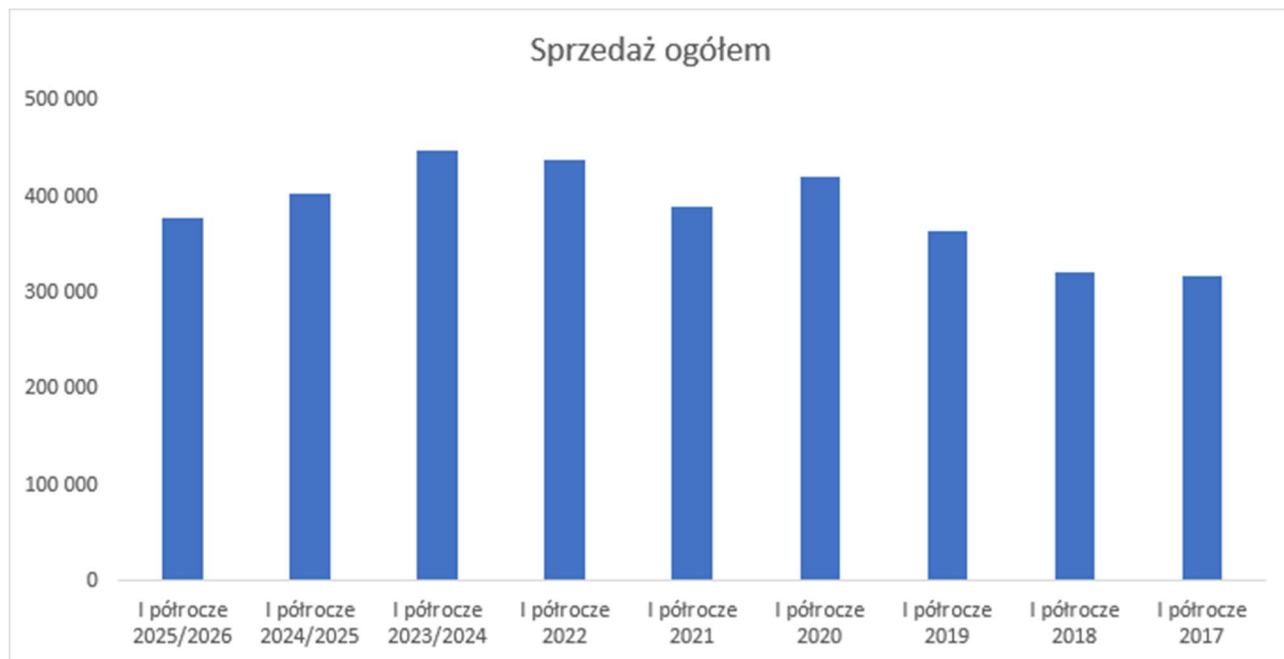
= $\frac{\text{zysk na działalności operacyjnej} + \text{amortyzacja w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$

Wyszczególnienie	01.07.2025-31.12.2025 PLN'000	Struktura 31.12.2025 % udział zysków w przychodach	01.07.2024-31.12.2024 PLN'000	Struktura 31.12.2024 % udział zysków w przychodach
Przychody ze sprzedaży	377 360	100,0 %	402 517	100,0 %
Zysk na sprzedaży	2 233	0,6 %	3 273	0,8 %
Zysk na działalności operacyjnej	1 651	0,4 %	661	0,2 %
Zysk brutto na działalności gospodarczej	1 021	0,3 %	495	0,1 %
Zysk netto	404	0,1 %	-292	-0,1 %

W I półroczu roku obrotowego doszło do znacznego spadku sprzedaży Grupy w stosunku do tego samego okresu ubiegłego roku.

Zmniejszenie sprzedaży spowodowało spadek zysku na sprzedaży, a tym samym zmniejszenie rentowności.

Poniższy wykres przedstawia trend sprzedaży skonsolidowanej w okresach półrocznych 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 bieżącego roku obrotowego.

Grupa Kapitałowa Delko prowadzi działalność w kilku obszarach biznesowych:

- wyrobów chemii gospodarczej,
- kosmetyków,
- artykułów higienicznych i celulozowych,
- drobnych wyrobów przemysłowych,
- artykułów spożywczych,
- artykułów ogrodniczych,
- artykułów technicznych i budowlanych.

Delko S.A. 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:

- HENKEL
- ICT - FOXY
- RB (HYGIENE HOME)
- SOFIDEL
- NIVEA
- VELVET CARE
- METSA TISSUE
- UNILEVER
- LOREAL
- ORBICO
- BROS
- INCO VERITAS
- DR MIELE
- JOANNA
- LAKMA
- BOLSIUS
- COLGATE

Jako dystrybutor artykułów spożywczych Delko współpracuje z:

- UNILEVER SPOŻYWKĄ
- MASPEX
- PRYMAT
- OSM PIĄTNICA
- NESTLE POLSKA
- WŁOSZCZOWA
- DNP
- EKOMAK
- DEVELEY
- SANTE
- ZOTT
- JBB
- AGROHANSA
- FERRERO
- WINIARY
- WOSEBA
- ARLA

W sumie Delko współpracuje z prawie 400 producentami i dostawcami.

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

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

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 pierwszym półroczu bieżącego roku obrotowego oraz analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wyszczególnienie	01.07.2025- 31.12.2025	01.07.2024- 31.12.2024
Chemia gospodarcza	101 053	117 918
Kosmetyki	94 600	89 000
Artykuły spożywcze	60 079	63 132
Artykuły higieniczne	56 414	63 559
Artykuły przemysłowe i pozostałe	44 553	44 830
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	356 699	378 439

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 dobrze rozwiniętą sieć dystrybucji, gwarantującą dystrybucję towarów na terenie całego kraju. Delko S.A. stanowi centrum organizacyjne, które nadzoruje działalność zakupowo-sprzedazową. 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 129 przedstawicieli handlowych, którzy aktywnie obsługują około 21.000 odbiorców typu sklepy, klienci indywidualni, Horeca.

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 743 dostawców chemii gospodarczej, kosmetyków, artykułów higienicznych i przemysłowych oraz dostawców artykułów spożywczych. Z większością z nich Delko S.A. 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 nie przekracza poziomu 10% udziału w przychodach ze sprzedaży. Spółki Grupy mają możliwość zastąpienia asortymentu zakupami od innych dostawców.

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.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.07.2025-31.12.2025

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 sprzedaż detaliczną poprzez 7 spółek (6 zależnych i 1 stowarzyszoną):

- RHS Sp. z o.o. z siedzibą Wieluniu, prowadząca 19 sklepów spożywczych o pow. od 150 do 800 metrów kwadratowych, zlokalizowane w miastach powiatowych i mniejszych miejscowościach.



Sklepy prowadzone są 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.

- Lavende Sp. z o.o. z siedzibą w Warce (od dnia 02.01.2026 roku jako Delko Otto Sp. z o.o. – efekt



połączenia spółek), która prowadzi 2 drogerie w Szydłowcu i w Kielcach.

- Doktor Leks Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu prowadzi 2 sklepy drogeryjne.



- Sklepy Avita Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, pod marką **avita** Poznaj przyjemność kupowania, prowadzi 18 sklepów spożywczych własnych.



- Słoneczko S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, prowadzi 26 sklepów spożywczych własnych i 249 sklepów franczyzowych.



- A&K Hurt-Market Sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu, prowadzi 9 sklepów spożywczych własnych.

- PH Delta Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze prowadzi działalność w obszarze handlu detalicznego na zasadach franczyzy obejmującej 51 sklepy spożywcze.



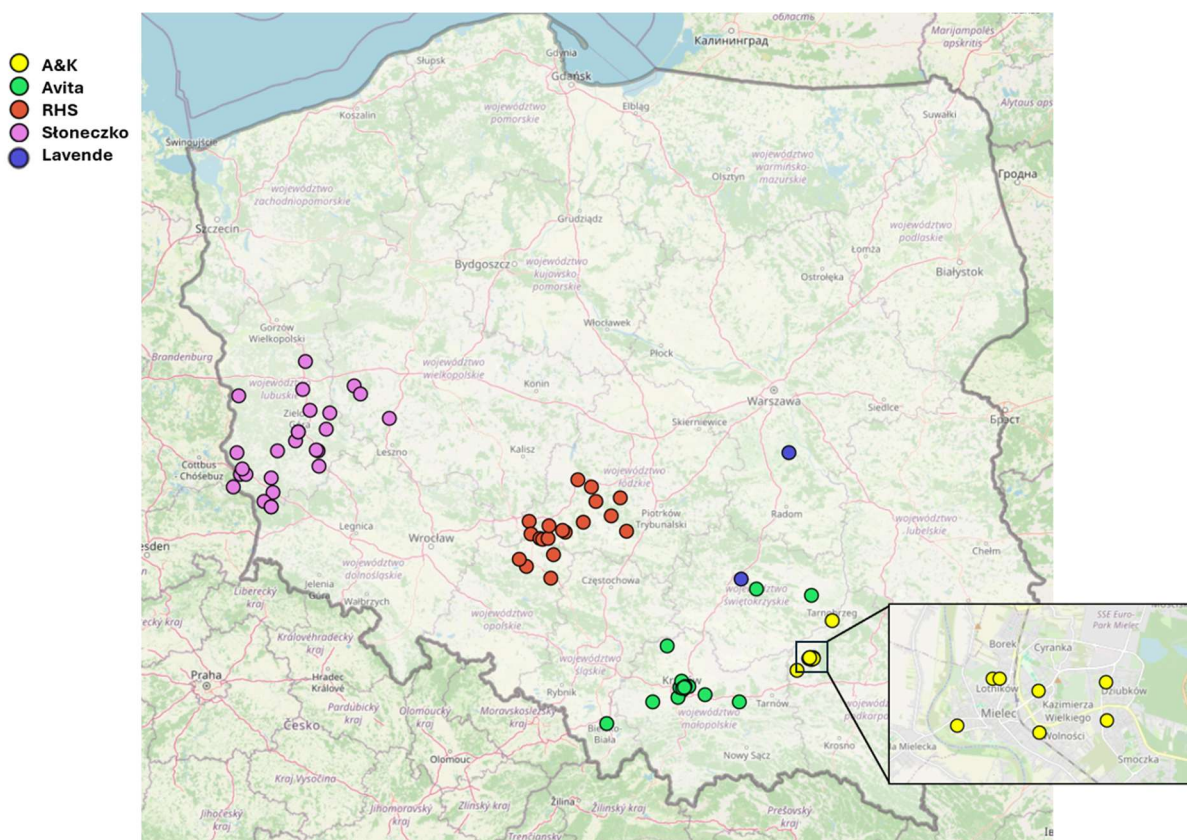
Ponadto:

POLSKIE SKLEPY FRANCYZOWE Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie, prowadzi działalność w obszarze handlu detalicznego na zasadach francyz. Spółka działa w ramach 4 francyz obejmujących sklepy drogeryjne, chemiczno-kosmetyczne i stoiska chemiczno-kosmetyczne wewnątrz sklepów ogólnospożywczych oraz sklepów



spożywczych i spożywczo przemysłowych pod nazwami sieci Blue Stop, Sedal, Avita i Słoneczko. Obecnie do tych sieci należy 813 placówek detalicznych (w tym 76 sklepów własnych Grupy).

LOKALIZACJA SKLEPÓW WŁASNYCH



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

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne, które powstały w toku prowadzonej przez nią działalności gospodarczej.

Grupa nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.07.2025-31.12.2025

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

Ryzyko walutowe

Grupa prowadzi sprzedaż głównie na rynku krajowym w walucie polskiej. Spółka Delko S.A. dokonuje zakupu w walutach obcych. Jednak ze względu na nieznaczny wolumen, nie jest narażona na ryzyko kursowe. Grupa nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko stopy procentowej

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

Zmiany stóp procentowych dokonywane przez Radę Polityki Pieniężnej w okresie sprawozdawczym spowodowała generalny spadek oprocentowania kredytów bankowych, a tym samym spadek kosztów finansowych Grupy. Spowoduje to zwiększenie wyniku Grupy Delko.

Ryzyko utraty wartości inwestycji

Grupa Kapitałowa Delko monitoruje ryzyko utraty wartości inwestycji w jednostki zależne oraz pozostałe aktywa finansowe. W bieżącym roku obrotowym, w reakcji na wyzwania wewnętrzne i rynkowe, po dokonanych zmianach organizacyjnych podjęto działania mające na celu poprawę efektywności operacyjnej i rentowności spółek zależnych. W ramach procesu oceny przeprowadzono testy i analizy utraty wartości, a ich wyniki zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa jest również narażona na ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami i należnościami od jednostek powiązanych oraz odbiorców zewnętrznych. Ryzyko to jest ograniczane poprzez bieżące monitorowanie sytuacji finansowej kontrahentów, stosowanie limitów kredytowych oraz odpowiednich zabezpieczeń.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty Grupa lokuje środki finansowe wyłącznie w bankach o wysokiej renomie, ryzyko kredytowe w odniesieniu do środków pieniężnych Grupa uznaje za nieznaczne. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe w przypadku środków pieniężnych równa się ich wartości bilansowej tj. kwocie 24 470 tys. zł.

W odniesieniu do należności handlowych ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. tj. kwocie 50 257 tys. zł.

Z uwagi na duże rozdrobnienie odbiorców Grupy (żaden z odbiorców nie posiada udziału w przychodach grupy i w należnościach powyżej 10%), Grupa nie identyfikuje istotnego ryzyka związanego z koncentracją.

Grupa Delko na 30.06.2025 r. przeprowadziła kalkulację szacowanych strat kredytowych (więcej informacji znajduje się w Sprawozdaniu z działalności grupy Kapitałowej Delko za rok obrotowy od 01.07.2024 do 30.06.2025 na str.25).

Ryzyko związane z płynnością

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

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.07.2025-31.12.2025

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

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

Grupa nie miała i nie ma żadnych problemów z pozyskiwaniem finansowania zewnętrznego. Jest to spowodowane sytuacją finansową Grupy oraz historią współpracy z instytucjami finansowymi, terminowością spłat oraz wywiązywaniem się z obowiązujących w umowach konwenantów.

Na 31.12.2025 roku Grupa dysponowała limitem kredytowym (Nota P2 – Kredyty w SSF).

Grupa nie miała i nie ma żadnych problemów z pozyskiwaniem finansowania zewnętrznego. Jest to spowodowane sytuacją finansową Grupy oraz historią współpracy z instytucjami finansowymi, terminowością spłat oraz wywiązywaniem się z obowiązujących w umowach konwenantów.

W ramach ryzyka płynności należy również wskazać, że Grupa nie posiada istotnych zobowiązań handlowych, które byłyby przeterminowane.

W opinii Zarządu Delko S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości nie powinno dojść do sytuacji, w której Grupę dotkną problemy związane z finansowaniem działalności.

Spółki GK Delko będą koncentrowały się przede wszystkim na:

- Rozwoju detalicznych sieci franczyzowych Blue Stop, Avita, Słoneczko, Dobry Sklep,
- Dywersyfikacji branżowej w ramach prowadzonej działalności podstawowej,
- Rozwoju E-commerce,
- Rozszerzaniu terytorialnym prowadzonej działalności oraz wzmocnieniu pozycji lidera w branży chemiczno-kosmetycznej.

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

Nie dotyczy

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 powiązanymi, 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 powiązanymi. 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 bieżącego roku obrotowego.

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

Spółki Grupy Delko nie udzieliły poręczeń kredytu/pożyczki/gwarancji łącznie jednemu podmiotowi spoza grupy, 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 osiągnięcie przez nią oraz Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

Sytuacja gospodarcza w Polsce

Największy wpływ na wyniki osiągane w kolejnych kwartałach 2026 r. będą miały nastroje konsumentów i ich skłonność do konsumpcji, a także niepewność przedsiębiorców prowadzących sklepy, co do regulacji prawnych dotyczących zasad i kosztów prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce.

Wzrost kosztów wynagrodzeń i presja na ograniczania budżetów marketingowych przez producentów mogą spowodować znaczące obniżenie rentowności prowadzonej działalności.

15. Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność spółki DELKO S.A.

W Grupie nie dokonywano zaopatrzenia, ani z Ukrainy, ani z Rosji. Nie prowadzono również sprzedaży do tych państw.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację polityczno-gospodarczą w Ukrainie, jednak trudno obecnie w dłuższej perspektywie określić wpływ wojny w Ukrainie na Grupę.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd przeanalizował potencjalny wpływ konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie na działalność Grupy. Nie zidentyfikowano istotnych bezpośrednich ani pośrednich skutków tego konfliktu dla sytuacji finansowej, majątkowej oraz wyników działalności Grupy.

Zarząd na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej oraz jej potencjalny wpływ na otoczenie gospodarcze i działalność operacyjną Grupy.

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 bieżącego roku obrotowego

Działając na podstawie §70.1 pkt 4) oraz §71.1 pkt 4) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. 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. z 2025 r. poz. 755), Zarząd Delko S.A., w osobach Mirosława Jana Dąbrowskiego – Prezes Zarządu, Justyny Schubring-Tężyckiej – Wiceprezesa Zarządu oraz Jarosława Tabienko – Wiceprezesa Zarządu wedle swojej najlepszej wiedzy oświadcza, że:

1. Skrócone śródroczne jednostkowe 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 pierwszym półroczu bieżącego roku obrotowego, 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. SWGK Audyt Polska Sp. z o.o. oddział 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
26.03.2026	Mirosław Jan Dąbrowski	Prezes Zarządu	
26.03.2026	Justyna Schubring-Tężycka	Wiceprezes Zarządu	
26.03.2026	Jarosław Tabienko	Wiceprezes Zarządu	