



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

**DELKO S.A. W 2014 ROKU**

**List do Akcjonariuszy****Drodzy Akcjonariusze!**

Za nami kolejny rok pełen wyzwań i ciężkiej pracy. Z satysfakcją i dumą informujemy, że w 100% wykonaliśmy zaplanowane działania, czego potwierdzeniem jest Raport Roczny za 2014 r., który dzisiaj oddajemy w Państwa ręce.

Grupa Delko w 2014 r. wypracowała zysk brutto w wysokości 8,8 mln zł, tj. o 900 tys. zł więcej niż w roku 2013. Spółka dominująca Delko SA osiągnęła zysk brutto w kwocie 5,9 mln zł.

Wyniki te zostały osiągnięte mimo ujemnej rok do roku dynamiki sprzedaży, która wyniosła dla przychodów Delko SA -6,9% a dla przychodów skonsolidowanych -6,7%. Oznacza to, że rentowność na wszystkich poziomach zysku zarówno w przypadku sprawozdania jednostkowego jak i sprawozdania skonsolidowanego uległa poprawie.

Zwracamy Państwa uwagę na raport przepływów finansowych. Przepływy z działalności operacyjnej Delko SA wyniosły w 2014 roku blisko 13 mln zł a Grupy Kapitałowej 21 mln zł. Pozwoliło to na obniżenie zadłużenia odsetkowego Delko SA o 16 mln zł a zadłużenia odsetkowego w skali całej Grupy o 18 mln zł w stosunku do stanu na koniec roku 2013.

Wartość księgowa Grupy Kapitałowej na jedną akcję wynosi 8,22 zł i jest to wzrost o 14,6% w porównaniu z końcem 2013 r.

W 2015 r. zamierzamy być równie skuteczni jeżeli chodzi o rentowność i zarządzanie kapitałem pracującym. Ponadto będziemy kontynuować kluczowe dla nas projekty, czyli rozwój sprzedaży produktów pod marką Delko oraz rozwój sieci Blue Stop – do końca 2015 r. w sieci Blue Stop będzie funkcjonowało 300 sklepów.

Planujemy nabycie podmiotów z branży, dzięki czemu Delko stanie się niekwestionowanym liderem swojego rynku w Polsce. Finansowanie tych akwizycji powinno odbyć się bez konieczności nowej emisji akcji. Potencjalne cele akwizycyjne to dobrze funkcjonujące i rentowne spółki a ich przyłączenie spowoduje skokową poprawę wyników finansowych GK Delko.

Jesteśmy przekonani, że wyniki roku 2015 przyniosą nam wszystkim jeszcze więcej satysfakcji niż obecnie prezentowane.

W imieniu Zarządu

Dariusz Kawecki  
Prezes Zarządu

**SPIS TREŚCI**

<b>Wprowadzenie</b> .....	3
<b>Oświadczenie o zgodności</b> .....	3
<b>I. Ogólna charakterystyka działalności gospodarczej Delko S.A.</b> .....	4
1. Informacje ogólne.....	4
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	5
3. Kapitały Delko S.A. ....	6
3.1. Informacje o nabyciu własnych akcji.....	6
3.2. Struktura akcjonariatu Delko S.A. ....	7
4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.....	7
4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
4.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	9
4.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
5. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze.....	10
6. Perspektywy rozwoju działalności i opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	10
<b>II. Szczegółowy opis działalności gospodarczej Delko S.A.</b> .....	11
1. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	11
2. Informacja o rynkach zbytu.....	12
3. Informacja o zawartych umowach znaczących.....	13
4. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.....	14
5. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Delko lub jednostkę zależną.....	14
6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	15
7. Informacja o udzielonych pożyczkach, w tym jednostkom powiązanym.....	16
8. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	16
9. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych w danym roku obrotowym .....	16
10. Omówienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami.....	16
11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi i zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	16
12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.....	18
13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności.....	18
14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju.....	19
15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową.....	21
16. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w wyniku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.....	22
17. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółki.....	22
18. Informacje o akcjach, akcjonariacie i udziałach w jednostkach powiązanych.....	23
19. Informacje o znanych umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	24
20. System kontroli programów akcji pracowniczych.....	24
21. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Delko S.A..	24
22. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	24
<b>III. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego</b> .....	24
1. Zasady ładu korporacyjnego	24
2. Zasady ładu korporacyjnego niestosowane w Spółce.....	25
3. Podstawowe cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych	28
4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	29
5. Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne	29
6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu	29
7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	29
8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz opis ich uprawnień	29
9. Zasady zmiany Statutu Spółki	30
10. Sposób działania i uprawnienia Walnego Zgromadzenia	30
11. Skład osobowy i zmiany w organach zarządzających i nadzorujących w ciągu ostatniego roku obrotowego	32

**Wprowadzenie**

**Sprawozdanie z działalności Delko S.A. za 2014 rok („Sprawozdanie”) zawiera:**

- I. Ogólną charakterystykę działalności gospodarczej Delko S.A. w tym skład grupy kapitałowej, podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, opis czynników o nietypowym charakterze, perspektywy rozwoju i opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.
- II. Szczegółowy opis działalności gospodarczej w zakresie określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami).

**Oświadczenie o zgodności**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), a w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 27 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).
- przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

**Oświadczenie dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego**

Zarząd Delko S.A. oświadcza, wedle swojej najlepszej wiedzy, że sprawozdanie finansowe Delko S.A. za 2014 r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Delko S.A.. Sprawozdanie z działalności Delko S. A. w 2014 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, jak również sytuację spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

**Oświadczenie dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd Delko S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego Delko S.A. za 2014 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdania finansowego Delko za 2014 roku spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

**Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego**

Powyższe zasady zostały omówione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok w punkcie „H. Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego Spółki Delko za 2014 rok.”

## **I. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ DELKO S.A.**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

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

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 630306168.

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

- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 4690 Z).

Grupa Kapitałowa Delko prowadzi działalność handlową i usługową w zakresie przemysłu chemicznego, kosmetycznego, farmaceutycznego oraz spożywczego. Podstawowy przedmiot działalności Grupy dotyczy:

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

#### **1.1. Zarząd i Rada Nadzorcza Delko S.A.**

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

<b>L.p</b>	<b>Osoba</b>	<b>Stanowisko</b>	<b>Data objęcia stanowiska</b>
1	Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	24.04.2012
2	Mirostlaw Jan Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu	24.04.2012
3	Leszek Wójcik	Wiceprezes Zarządu	24.04.2012

W 2014 roku oraz w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki:

- W dniu 03 lipca 2014 roku Zarząd Delko S.A. otrzymał informację, że z dniem 02.07.2014 r Pan Kazimierz Jan Lubarda zrezygnował z pełnienia funkcji członka zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej jednostki na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi:

<b>L.p</b>	<b>Osoba</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Data objęcia funkcji</b>
1	Wojciech Szymon Kowalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	12.03.2013
2	Mariusz Szklarski	Zastępca Przewodniczącego	30.06.2012
3	Jakub Radosław Dąbrowski	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2012
4	Tomasz Piotr Czaplą	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2012
5.	Tomasz Wygoda	Członek Rady Nadzorczej	23.04.2015

W roku 2014 roku oraz w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Delko S.A. :

- Uchwałą nr 33 z dnia 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Mariusza Szklarskiego na stanowisko członka Rady Nadzorczej na wspólną

- trzyletnią kadencję
- Uchwałą nr 34 z dnia 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Tomasza Piotra Czapłę na stanowisko członka Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję
  - Uchwałą nr 35 z dnia 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Jakuba Radosława Dąbrowskiego na stanowisko członka Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję
  - Uchwałą nr 36 z dnia 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Daniela Piotra Luberdę na stanowisko członka Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję
  - Uchwałą nr 37 z dnia 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Wojciecha Szymona Kowalskiego na stanowisko członka Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję
  - Uchwałą nr 1 z dnia 26 czerwca 2014 roku Rady Nadzorczej XI Kadencji Delko S.A. Przewodniczącym Rady Nadzorczej zostaje Pan Wojciech Szymon Kowalski, a Zastępcą Przewodniczącego zostaje Pan Mariusz Szklarski
  - Zarząd Delko S.A. otrzymał od Pana Daniela Piotra Luberdę rezygnację z pełnienia przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 10 listopada 2014 roku.
  - W związku ze złożeniem rezygnacji przez Pana Daniela Piotra Luberdę z funkcji członka Rady Nadzorczej Uchwałą z dnia 23 kwietnia 2015 roku powołano Pana Tomasza Wygodę na członka Rady Nadzorczej.

## 2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2014	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2013
1	Nika Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów farmaceutycznych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,00	100,00
2	PH AMA Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, i wyrobów farmaceutycznych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,00	100,00
3	Cosmetics RDT Sp. z o.o.	Łomża	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, i wyrobów farmaceutycznych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,00	100,00
4	Blue stop Sp. z o.o.	Śrem	Świadczenie usług pośrednictwa w handlu, doradztwa i usług IT.	95,00	100,00
5	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.	100,00	100,00
6	Delko OTTO Sp. z o.o.	Ostrowiec Świętokrzyski	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów farmaceutycznych i wyrobów tytoniowych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych i wyrobów tytoniowych.	50,02	50,02

Siedzibą prawną Cosmetics RDT Sp. z o.o. jest Łomża ul. Nowogrodzka 153J. Jednostka prowadzi

**Jednostkowe sprawozdanie z działalności za rok 2014**

działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie pod numerem KRS 0000126242.

Siedzibą prawną Nika Sp. z o.o. są Kielce ul. Rolna 6. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach pod numerem KRS 0000093090.

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

Siedzibą prawną Blue Stop Sp. z o.o. jest Śrem, ulica Gostyńska 51. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000398172. Do 17.02.2014 r. spółka prowadziła działalność pod nazwą Soliko Sp. z o.o.

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

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

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

**3. KAPITAŁY DELKO S.A.**

Na dzień 31. grudnia 2014 r. kapitał zakładowy Delko S.A. wynosił 5.980.000,00 zł i obejmował:

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

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

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

W 2014 roku nie było transakcji tego typu.

**3.2. Struktura akcjonariatu Delko S.A.**

**Struktura akcjonariatu na dzień 31. grudnia 2014 roku**

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w zł)	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1 436 976	1 436 976	1	24,03%
Mirosław Jan Dąbrowski	1 013 510	1 013 510	1	16,95%
Delkor Sp. z o.o.	870 200	870 200	1	14,55%
Mirosław Nowel	539 650	539 650	1	9,02%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	2 119 664	2 119 664	1	35,45%
<b>Razem</b>	<b>5 980 000</b>	<b>5 980 000</b>		<b>100,0%</b>

**Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu rocznego za 2014 rok**

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w zł)	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez SOLIDNA DWA Sp. z o.o. Sp. k.)	1 436 976	1 436 976	1	24,03%
Mirosław Jan Dąbrowski	1 013 510	1 013 510	1	16,95%
TRIO PLUS Sp. z o.o. Sp. k.	870 200	870 200	1	14,55%
Mirosław Nowel	539 650	539 650	1	9,02%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	2 119 664	2 119 664	1	35,45%
<b>Razem</b>	<b>5 980 000</b>	<b>5 980 000</b>		<b>100,0%</b>

**4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH**

**Tablica. Wybrane jednostkowe dane finansowe Delko S.A**

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2014 r okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	2013 r okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	2014 r okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	2013 r okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	362 345	389 307	86 493	92 450
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 965	2 965	708	704
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	5 900	6 193	1 408	1 471
Zysk (strata) netto	5 368	5 652	1 281	1 342
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 874	-3 289	3 073	-781
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 634	3 721	867	884
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 663	-351	-3 978	-83
Przepływy pieniężne netto, razem	-155	81	-37	19
Aktywa, razem	67 824	78 755	15 913	18 990
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 451	40 750	5 737	9 826
Zobowiązania długoterminowe	110	218	26	53
Zobowiązania krótkoterminowe	24 341	40 532	5 711	9 773
Kapitał własny	43 373	38 005	10 176	9 164
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 403	1 442
Liczba akcji/udziałów (w szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Zysk (strata) na jedną akcję/udział zwykłą (w zł / EUR)	0,90	0,95	0,21	0,23
Wartość księgową na jedną akcję/udział (w zł / EUR)	7,25	6,36	1,70	1,53



## 4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa na dzień 31.12.2014 r. zamknęła się kwotą 67.824 tys. zł, co stanowi spadek o 13,9% w porównaniu z dniem 31.12.2013 r.

## Aktywa

Aktywa	31.12.2014 PLN'000	31.12.2013 PLN'000	31.12.2012 PLN'000
A. Aktywa trwałe	37 241	38 136	41 741
w tym m.in. 2. Rzeczowe aktywa trwałe	363	653	1 604
w tym m.in. 5. Aktywa finansowe	36 367	36 392	38 632
B. Aktywa obrotowe	30 583	40 619	36 274
w tym m.in. 1. Zapasy	777	355	476
w tym m.in. 2. Należności z tytułu dostaw i usług	24 576	34 903	33 164
w tym m.in. 5. Aktywa finansowe	3 425	3 665	1 425
w tym m.in. 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	557	712	631
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	0	24
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>67 824</b>	<b>78 755</b>	<b>78 039</b>

- Aktywa trwałe na dzień 31.12.2014 r. wynosiły 37.241 tys. zł i spadły o 2,3% w porównaniu z dniem 31.12.2013 r., stanowiąc 54,9% majątku ogółem Spółki.
- Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2014 r. wyniosły 30.583 tys. zł i stanowiły 45,1 % aktywów ogółem; aktywa obrotowe spadły o 24,7% w porównaniu z rokiem poprzednim.
- Udział zapasów w majątku obrotowym wzrósł w 2014 r. (do 2,5%) w porównaniu z 2013 r. (0,9%).
- Należności z tytułu dostaw i usług stanowiły 80,4% aktywów obrotowych i zmalały o 29,5% w porównaniu ze stanem na koniec 2013 roku.

## Pasywa

Pasywa	31.12.2014 PLN'000	31.12.2013 PLN'000	31.12.2012 PLN'000
A. Kapitał własny	43 373	38 005	32 353
w tym m.in. 1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980
w tym m.in. 2. Kapitał zapasowy	32 595	27 573	27 573
B. Zobowiązania długoterminowe	110	218	831
C. Zobowiązania krótkoterminowe	24 341	40 532	44 855
w tym m.in. 1. Kredyty bankowe	7 727	23 177	21 914
w tym m.in. 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 131	15 202	21 522
w tym m.in. 5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	39	51	115
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>67 824</b>	<b>78 755</b>	<b>78 039</b>

- Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2014 r. wynosił 43 373 tys. zł, co oznacza 14,1% wzrost w porównaniu z dniem 31.12.2013 r.; kapitał własny stanowił na dzień 31.12.2014 63,9% pasywów ogółem, oznacza to wzrost w stosunku do 31.12.2013 r., kiedy udział ten stanowił 48,3% pasywów ogółem, przy nominalnym wzroście kwoty kapitału własnego w 2013r. o 5.368 tys. zł.
- Zobowiązania ogółem wyniosły 24.451 tys. zł i spadły o 39,92% w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2013 r.
- Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 24.341 tys. zł i stanowiły 99,6% zobowiązań ogółem, spadły o 39,9% w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego.

- Wartość księgowa na akcję wzrosła z 6,36 zł na dzień 31.12.2013 r. do 7,25 zł na dzień 31.12.2014r.

#### 4.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

- Przychody netto ze sprzedaży w 2014 r. wyniosły 362.345 tys. zł, co stanowi 6,9% spadek w porównaniu z przychodami osiągniętymi w roku obrotowym 2013.
- Działalność operacyjna zakończyła się zyskiem w wysokości 2.965 tys. zł. W 2013 r. Spółka odnotowała również zysk w wysokości 2.965 tys. zł.
- Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 5 900 tys. zł. i obniżył się w porównaniu z rokiem obrotowym 2013 o 4,7%.
- Zysk netto wyniósł 5.368 tys. zł, podczas gdy w 2013 r. wynosił 5.652 tys. zł.
- Zysk netto na akcję wyniósł 0,90 zł, a w 2013r. wyniósł 0,95 zł.

#### 4.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

##### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (wersja skrócona)

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014 PLN'000	01.01.2013- 31.12.2013 PLN'000
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk / strata brutto	5 900	6 193
II. Korekty	6 974	-9 482
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	12 874	-3 289
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	3 670	5 302
II. Wydatki	36	1 581
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	36	81
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	0	0
3. Inne Wydatki	0	1 500
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 634	3 721
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	358	1 359
m.in. 2. Kredyty bankowe	0	1 263
II. Wydatki	17 021	1 710
m.in. 3. Spłata kredytów bankowych	15 450	0
m.in. 4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	526	603
m.in. 5. Odsetki	661	1 047
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-16 663	-351
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-155</b>	<b>81</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-155</b>	<b>81</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>712</b>	<b>631</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)</b>	<b>557</b>	<b>712</b>

- 2014 r. rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 712 tys. zł.
- Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 12.874 tys. zł. Największy wpływ na ten wynik miał spadek należności o 10.086 tys. zł i zmniejszenie zobowiązań o 478 tys. zł, co razem dało korektę in plus w wysokości 9.663 tys. zł.
- Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 3.634 tys. zł. Największe znaczenie dla tego wyniku miała pozycja „Dywidendy i udziały w zyskach” w kwocie 3.366 tys. zł.
- Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -16 663 tys. zł. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały: spłaty kredytów bankowych 15.450 tys. zł oraz spłacone odsetki w kwocie 661 tys. zł oraz płatności z tytułu leasingu 826 tys. zł
- Środki pieniężne na koniec roku obrotowego 2014 wynosiły 557 tys. zł.

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

W 2014 r. nie wystąpiły żadne czynniki czy zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki. Spółka konsekwentnie realizowała zadania w ramach swojej podstawowej działalności.

**6. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI I OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ**Szanse rynkowe

- Dalszy rozwój detalicznej sieci franczyzowej Blue Stop skupionej wokół hurtowni – dystrybutorów Delko SA
- Dalszy rozwój sprzedaży produktów pod markami własnymi DELKO
- Działania konsolidacyjne na rynku hurtowym

Zagrożenia rynkowe

- Podobnie jak w latach poprzednich udział w rynku drogerii sieciowych i dyskontów wpływających negatywnie na sprzedaż w handlu tradycyjnym

**II. SZCZEGÓŁOWY OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ DELKO S.A.****1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH**

W 2014 roku Spółka prowadziła hurtową dystrybucję dóbr FMCG do sklepów, sieci detalicznych, hurtowni, odbiorców HORECA i innych odbiorców. Przedmiotem dystrybucji i sprzedaży są:

- wyrobów chemii gospodarczej
- kosmetyki
- artykuły higieniczne i celulozowe
- inne wyroby przemysłowe do utrzymania czystości
- wyroby farmaceutyczne niewymagające koncesji
- wyroby tytoniowe

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

- METSA TISSUE
- S.C. JOHNSON
- NIVEA
- DELITISSUE
- P&G
- RECKITT BENCKISER
- UNILEVER
- HENKEL
- LOREAL
- SCHWARZKOPF
- POLLENA OSRZESZÓW
- VELVET
- ICT-FOXY
- TZMO
- EVELINE
- COTY
- CEDEROTH
- GLOBAL COSMED
- INCO VERITAS
- JOANNA

W sumie Delko współpracuje z około 70 producentami.

Ponadto Delko inwestuje w sprzedaż i rozwój produktów pod własnymi markami (produkty DELKO):



## Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
Chemia gospodarcza	152 675	167 586
Art.higieniczne i celulozowe	71 777	78 123
Kosmetyki	119 536	125 308
Pozostałe	9 570	10 719
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem</b>	<b>353 558</b>	<b>381 736</b>

## 2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU

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

Delko prowadzi sprzedaż wyłącznie na rynku krajowym.

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

Na terenie Polski Spółka posiada bardzo dobrze rozwiniętą sieć dystrybucji i jest jedynym operatorem w branży, gwarantującym dystrybucję towarów na terenie całego kraju. Delko S.A., jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej, stanowi centrum organizacyjne, które nadzoruje również działalność zakupowo-sprzedazową. Natomiast działalność operacyjną w poszczególnych regionach kraju prowadzą spółki dystrybucyjne. Złożone zamówienia od dystrybutorów trafiają do Delko S.A., która składa zamówienia bezpośrednio u producentów towarów. Następnie towary od producentów kierowane są do magazynów, należących do czternastu dystrybutorów. Sprzedaż towarów odbywa się przez ponad dwustu przedstawicieli handlowych, którzy aktywnie obsługują ponad 20.000 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).

Głównym przedmiotem sprzedaży są produkty chemii gospodarczej, środki czystości, artykuły higieniczne kosmetyki oraz inne wyroby chemii użytkowej, spożywczej, farmaceutycznej oraz medycznej.

Aktualnie Delko S.A. posiada ok.70 dostawców. Z większością z nich Spółka posiada podpisane umowy handlowe. Ponadto, Spółka współpracuje z częścią dostawców w oparciu o bieżące zamówienia i doraźnie uzgadniane warunki dostawy. Spółka nie jest uzależniona od żadnego ze swoich dostawców; żaden z nich nie osiągnął w 2014 roku min. 10% poziomu udziału w przychodach ze sprzedaży Spółki.

Delko S.A. posiada umowy z dystrybutorami. Powyższe umowy są zawierane w celu realizacji umów handlowych podpisanych przez Spółkę z dostawcami. Na podstawie umów dystrybutorzy dokonują zakupów towarów od Delko S.A. lub bezpośrednio od dostawców. Umowy ustalają warunki zakupu produktów od poszczególnych dostawców, określając upusty i rabaty oraz terminy płatności dla towarów poszczególnych dostawców.

Delko S.A. nie jest uzależniona od żadnego ze swoich odbiorców.

Wartość obrotów z trzema spółkami przekroczyła poziom 10% przychodów ze sprzedaży Delko S.A. w 2014 roku:

- Delko Otto Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim (spółka zależna od Delko S.A.) osiągnęła 16,55% udział; w ujęciu wartościowym stanowi to kwotę 59 953 tys. zł.
- Cosmetics RDT Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży (spółka zależna od Delko S.A.) osiągnęła 15,11% udział; w ujęciu wartościowym stanowi to kwotę 54 745 tys. zł.
- Kolejną spółką było Frog MS Delko Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (spółka zależna od Delko S.A.) osiągnęła 11,42% udział; w ujęciu wartościowym stanowi to kwotę 41 364 tys. zł.

**Udział największych odbiorców w przychodach Delko S.A. w 2014r.**

Wyszczególnienie	Wartość PLN'000	Udział w przychodach ogółem %
Delko Otto Sp. z o.o.	59 953	16,55
Cosmetics RDT Sp. z o. o.	54 745	15,11
Frog MS Delko Sp. z o.o.	41 364	11,42
PH Wega Bis	39 465	10,89
PH Ama Sp. z o.o.	32 532	8,98

**3. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH**

**Punkt 3 dotyczy:** Informacji o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Delko, w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji zawartych w 2014 roku.

**3.1. Umowy znaczące**

Patrz punkt II.6 niniejszego Sprawozdania.

**3.2. Umowy pomiędzy akcjonariuszami**

Zarząd Delko S.A. nie posiada wiedzy na temat ewentualnych umów, zawartych w 2014 roku pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

**3.2. Umowy ubezpieczenia**

Delko S.A. posiada polisy ubezpieczeniowe w Ergo Hestia S.A. i w AIG. Umowy zawarte są na okres jednego roku.

**Posiadane przez Delko S.A. polisy ubezpieczeniowe w 2014r.**

Nazwa ubezpieczyciela	Przedmiot i zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (w tys. zł.)
Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia	1.000
Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk, szyb i innych przedmiotów od stłuczenia, ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od szkód materialnych, ubezpieczenie zewnętrznych nośników danych	367
AIG	Ubezpieczenie członków organów spółki kapitałowej	10.000

#### 4. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH

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

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

Powiązania organizacyjne z podmiotami zależnymi

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

Osoba	Mirosław J. Dąbrowski	Leszek Wójcik
<b>Funkcja w Delko S.A</b>	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Nika Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	---
PH AMA Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	---
Cosmetics RDT Sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	---
Blue Stop* Sp. z o.o.	---	Prezes Zarządu
Frog MS Delko Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	---
Delko OTTO Sp. z o.o.	Prokurent	Przewodniczący Rady Nadzorczej

\*do 17.02.2014 Soliko Sp.z o.o.

Główne inwestycje:

- a) W 2014 r. Spółka nie dokonywała inwestycji w instrumenty finansowe.
- b) W 2014 r. Spółka nie dokonywała inwestycji w nieruchomości.

Powiązania organizacyjne z innymi podmiotami

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

Stan na dzień sporządzenia sprawozdania

#### 5. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ DELKO LUB JEDNOSTKĘ ZALĘŻNĄ

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

W 2014 r. Delko S.A. zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi. Ich charakter i warunki

wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę i Grupę Kapitałową Delko. Wspomniane dotyczyły typowych, rutynowych operacji i były zawierane na warunkach rynkowych.

Patrz również: punkt II.6 niniejszego Sprawozdania.

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

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

a) W dniu 17 lipca 2014 r. podpisano Aneks do umowę o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 19 lipca 2012 roku pomiędzy wybranymi podmiotami tworzącymi Grupę Kapitałową Delko, tj.: Delko SA, PH AMA Sp. z o.o., Frog MS Delko Sp. z o.o., oraz mBankiem S.A. (dawniej BRE Bank S.A.) Kredyt został udzielony w łącznej wysokości nie przekraczającej kwoty 37,5 mln zł (słownie: trzydzieści siedem milionów pięćset złotych). Kredytobiorcy mogą korzystać z przyznanej linii kredytowej do wysokości następujących sublimitów Delko S.A. 37,5 mln zł, PH Ama Sp. z o.o. 7,0 mln zł., Frog MS Delko Sp. z o.o. 6,0 mln zł. Środki finansowe pochodzące ze wspomnianego źródła są przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorców. Oprocentowanie wspomnianego kredytu zostało oparte o stawkę WIBOR dla depozytów O/N i jest powiększone o marżę banku. Zabezpieczenie spłaty zobowiązania stanowią weksle in blanco wystawione przez wszystkich kredytobiorców poręczone przez Delko S. A. w przypadku weksli wystawionych przez PH AMA Sp. z o. o. i FROG MS Delko Sp. z o.o. oraz zastawy rejestrowe na zapasach towarów handlowych stanowiących własność spółek PH AMA Sp. z o.o. i FROG MS Delko Sp. z o.o., cesja należności spółki Delko S.A. oraz hipoteka umowna na nieruchomości do spółki FROG MS Delko Sp. z o.o. Okres spłaty przedmiotowego kredytu strony ustaliły do dnia 17 lipca 2015 roku.

b) W dniu 13 sierpnia 2014 r podpisano Aneks nr 3 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 20 sierpnia 2012 r przez podmiot zależny i wchodzący w skład Grupy kapitałowej Delko. Kredyt zaciągnęła Spółka Delko OTTO Sp. z o.o. w wysokości 8 mln zł w PKO BP. Środki finansowe pochodzące ze wspomnianego źródła zostały przeznaczone na bieżącą działalność Spółki. Oprocentowanie wspomnianego kredytu zostało oparte o stawkę WIBOR dla depozytów 1M i jest powiększone o marżę banku. Zabezpieczenie spłaty zobowiązania stanowi zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej zapasów oraz przelew wierzytelności przysługujących kredytobiorcy od odbiorców. Okres spłaty przedmiotowego kredytu strony ustaliły do dnia 12. sierpnia 2015 roku.

c) w dnia 18 sierpnia 2014 r podpisano aneks do umowa o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 20 sierpnia 2012 r. przez podmiot zależny i wchodzący w skład Grupy kapitałowej Delko. Kredyt zaciągnęła Spółka Cosmetics RDT Sp. z o.o. w wysokości 8,0 mln zł w Bank Zachodni WBK (następca prawny Kredyt Bank S.A.). Środki finansowe pochodzące ze wspomnianego źródła zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorcy.. Oprocentowanie wspomnianego kredytu zostało oparte o stawkę WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych 1M i jest powiększone o marżę banku. Zabezpieczenie spłaty zobowiązania stanowi poręczenie Delko S.A., zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej zapasów oraz hipoteka umowna na nieruchomości należącej do spółki. Spłatę przedmiotowego kredytu strony ustaliły do dnia 19 sierpnia 2015 roku.

d) w dniu 13 sierpnia 2014 r podpisano umowę o kredyt w rachunku bieżącym przez podmiot zależny i wchodzący w skład Grupy kapitałowej Delko. Kredyt zaciągnęła Spółka Nika Sp. z o.o. w wysokości do 2 mln zł w banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.. Środki finansowe pochodzące ze wspomnianego źródła są przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorcy. Oprocentowanie wspomnianego kredytu zostało oparte o stawkę WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych 1M i jest powiększone o marżę banku. Zabezpieczenie spłaty zobowiązania stanowi zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej zapasów, weksel własny in blanco oraz klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego kredytobiorcy. Okres spłaty przedmiotowego kredytu strony ustaliły do dnia 12 sierpnia 2015 roku.



**7. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, W TYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM**

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

a) 15 grudnia 2014 roku Spółka podpisała aneks do pożyczki z dnia 17. lipca 2013 roku Spółka udzieliła pożyczki podmiotowi zależnemu –Cosmetics RDT Sp. z o.o. w wysokości 2.240 tys. zł. w 2014 roku pożyczka została częściowo spłacona i na dzień podpisania aneksu pożyczka wynosiła 2.000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki zostało oparte o stawkę WIBOR 1M i jest powiększona o marżę. Okres spłaty pożyczki strony ustaliły do dnia 31 grudnia 2015 roku.

b) 15 grudnia 2014 roku Spółka podpisała aneksy do pożyczek udzielonych w 2012 r. podmiotowi zależnemu – Blue Stop Sp. z o.o. (dawniej Soliko Sp. z o.o.) w wysokości 800 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki zostało oparte o stawkę WIBOR dla depozytów 1M i jest powiększone o marżę. Okres spłaty pożyczki strony ustaliły do dnia 31 grudnia 2015 roku.

**8. INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH**

**Punkt 8 dotyczy:** informacji o udzielonych i otrzymanych w 2014 r. poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym.

Udzielone poręczenia i gwarancje:

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	31.12.2014	31.12.2013
Poręczenie gwarancji bankowej w formie weksla in blanco jako zabezpieczenie wierzytelności PH Ama Sp. z o.o. wobec Oceanic Sp. z o.o. w mbank ( dawniej BRE Bank S.A. )	150	100
Poręczenie gwarancji bankowej IOG City Point Sp. z o.o. jako zabezpieczenie umowy najmu PH AMA Sp. z. o. o w mbank (dawniej BRE Bank S.A.)	268	410
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez COSMETICS RDT Sp. z o.o. w BZ WBK S.A.(dawniej Kredyt Bank S.A.)	8 000	9 500
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez AMA Sp. z o.o. w mBANK (dawniej BRE Bank S.A.)	7 000	6 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez FROG MS DELKO Sp. z o.o.w mBANK( dawniej BRE Bank S.A.)	6 000	5 000
<b>Razem</b>	<b>21 418</b>	<b>21 010</b>

Otrzymane poręczenia i gwarancje:

Spółka nie jest beneficjentem poręczeń ani gwarancji od innych podmiotów.

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

W 2014 roku nie emitowano udziałowych i dłużnych papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok obrotowy 2014.

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

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

**przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

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

**Wskaźniki rentowności**

W 2011 r. oraz 2012 r. Spółka zanotowała gorsze wyniki niż te w latach wcześniejszych. Było to rezultatem nadmiernych kosztów, których wzrost nie był uzasadniony po stronie przychodowej. Spółka przeprowadziła w II połowie 2012 r. niezbędną restrukturyzację, która zaowocowała w 2013 r. oraz 2014 r. powrotem na ścieżkę stabilnych dodatnich wyników finansowych.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	0,82%	0,76%	-1,19%	0,06%
Rentowność EBITDA	0,96%	0,97%	-0,95%	0,12%
Rentowność sprzedaży	0,89%	0,76%	-0,92%	0,06%
Rentowność netto	1,48%	1,45%	-0,80%	0,29%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	12,38%	14,87%	-9,71%	3,40%
Rentowność aktywów (ROA)	7,91%	7,18%	-4,02%	1,32%

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

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

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

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

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

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

**Wskaźniki aktywności**

W bilansie Delko S.A. praktycznie nie występują zapasy towarów – dostawy do dystrybutorów odbywają się bezpośrednio z magazynów producentów.

W przedstawionym okresie: 2011-2014 cykl rotacji należności handlowych wyraźnie spadł z 41 dni w 2011 r. do 32 dni na koniec 2013 r. W 2014 r. uległ poprawie jeszcze aż o 8 dni. Pozwoliło to na utrzymanie szybkiej rotacji zobowiązań i spłatę zadłużenia odsetkowego. Rotacja zobowiązań jest tak szybka ze względu na fakt, że wiele faktur jest regulowanych przed terminem płatności w zamian za dodatkowe wynagrodzenie.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Rotacja należności handlowych	24	32	30	41
Rotacja zobowiązań handlowych	15	14	20	27

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

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

**Płynność**

Wartość wskaźnika bieżącej płynności w okresie 2011-2012 znajdowała się na poziomie poniżej jedności. Na koniec 2013 r. wartość aktywów obrotowych w 100% pokrywała wartość zobowiązań krótkoterminowych a na koniec ubiegłego roku aktywa obrotowe były wyższe od zobowiązań o 26%

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Wskaźnik bieżącej płynności	1,26	1,00	0,81	0,95

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

**Zadłużenie**

Wysokie wartości wskaźników wartości zaciągniętych zobowiązań handlowych u dostawców jest zjawiskiem typowym dla podmiotów prowadzących działalność w zakresie handlu hurtowego, niemniej Delko SA w ciągu ostatnich 3 lat znacząco poprawiło te wskaźniki i na koniec 2014 roku kapitały własne spółki przewyższały blisko dwukrotnie zobowiązania krótkoterminowe.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	36,1%	51,7%	58,5%	61,3%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	56,1%	106,6%	138,6%	153,7%

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

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

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

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

Delko S.A. posiada zdolność finansowania przedsięwziętych projektów inwestycyjnych.

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

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

W 2014 r. nie wystąpiły żadne czynniki czy zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki. Dzięki konsekwentnemu wdrożeniu planu naprawczego w 2012 r. spółka mogła w 2014 r. skupić się na swojej podstawowej działalności, co pozwoliło na osiągnięcie zysku netto w wysokości 5.652 tys. zł.

Na osiągnięte przez Spółkę wyniki w 2014 r. wpływ miały przede wszystkim procesy zachodzące na rynku dystrybucji detalicznej:

- rozwój tzw. rynku nowoczesnego, kosztem rynku tradycyjnego, na którym działają spółki grupy kapitałowej.

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

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

##### **Opis podstawowych zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki.**

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

###### **Czynniki pozytywne:**

- utrzymujące się niskie koszty kredytów dzięki niskim stopom procentowym NBP
- spadek cen paliw

###### **Czynniki negatywne:**

- znaczenie rynku nowoczesnego

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

###### **Czynniki pozytywne:**

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

###### **Czynniki negatywne:**

- nadal zbyt wysokie koszty stałe w stosunku do możliwości zwiększania przychodów na rynku tradycyjnym

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

###### ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Pozycja ekonomiczna Delko związana jest z sytuacją makroekonomiczną Polski i tempem wzrostu PKB, które w istotny sposób wpływa na popyt na towary Spółki, zgłaszany przez odbiorców poprzez wpływ na ich możliwości nabywcze.

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

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

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

ryzyko konkurencji

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

ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania

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

Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania ustaw podatkowych. Przyjęcie przez organy podatkowe lub orzecznictwo sądowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Delko może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju oraz powodować trudności w ocenie rezultatów przyszłych zdarzeń lub decyzji.

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

ryzyko związane z ekspansją placówek handlu nowoczesnego

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

ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

ryzyko związane z niezrealizowaniem wybranych elementów strategii rozwoju

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

ryzyko związane z utratą głównych odbiorców

Grupa prowadzi sprzedaż towarów głównie poprzez własną sieć dystrybucyjną, na którą składa się obecnie piętnastu Dystrybutorów. Zdecydowana większość z nich współpracuje z Grupą od wielu lat. Utrata kontraktów handlowych ze wspomnianymi przedsiębiorstwami wpłynęłaby niekorzystnie na osiągnięte wyniki

finansowe. Jednakże z uwagi na to, że pięć z wyżej wymienionych podmiotów wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Delko, zaś z pozostałymi firmami łączy Grupę długoletnia i silnie powiązana współpraca handlowa, w opinii Zarządu Delko S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości nie powinno dojść do sytuacji w której to przedmiotowe spółki zaprzestałyby współpracy z Delko.

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

- systematycznym umacnianiu posiadanej przez Delko pozycji lidera rynku hurtowego branży chemiczno-kosmetycznej w Polsce,
- utrzymaniu kosztów działania na niskim poziomie,
- efektywnym zarządzaniu kapitałem pracującym,
- dalszej intensyfikacji sprzedaży produktów własnej marki (Produkty Delko),
- dbaniu w szczególności o jakość oferowanych towarów i jakość obsługi klientów.
- Rozwoju sieci franczyzowej Blue Stop

## **15. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ**

- 1) Rok obrotowy 2013 był ostatnim rokiem sprawowania funkcji przez członków Zarządu powołanych do pełnia funkcji w kwietniu 2012 roku. Tym samym mandaty tych członków Zarządu, wygasły z chwilą zamknięcia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku. Uchwałami od nr 4 do 7 z dnia 26 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza kadencji XI powołała do nowego Zarządu następujące osoby: Dariusza Kaweckiego – Prezesa Zarządu; Mirosława Jana Dąbrowskiego – Wiceprezesa Zarządu; Leszka Wójcika – Wiceprezesa Zarządu; Kazimierza Jana Luberdę – Wiceprezesa Zarządu.
- 2) W dniu 02 lipca 2014 roku Pan Kazimierz Jan Luberda złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu Spółki – Wiceprezesa Zarządu Delko S.A. z ważnych powodów osobistych. W okresie od dnia 03 lipca 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku skład Zarządu Spółki nie ulegał zmianie i tworzyły go następujące osoby: Dariusz Kaweckie – Prezes Zarządu; Mirosław Jan Dąbrowski – Wiceprezes Zarządu; Leszek Wójcik – Wiceprezes Zarządu.
- 3) Rok obrotowy 2013 był również ostatnim pełnym rokiem sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej wybranych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w czerwcu 2012 roku. Tym samym mandaty tych członków Rady, za wyjątkiem Przewodniczącego – Pana Wojciecha Kowalskiego, wygasły z chwilą zamknięcia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku. Podczas wskazanego Walnego Zgromadzenia Pan Wojciech Kowalski został odwołany z jednoczesnym jego powołaniem na stanowisko członka Rady Nadzorczej. Uchwała o takiej treści została podjęta po to, aby wspólna kadencja wszystkich członków Rady Nadzorczej Delko S.A. rozpoczęła się w tym samym czasie. W konsekwencji Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 26 czerwca 2014 na mocy uchwał nr 33/2014 – 37/2014 powołało następujące osoby w skład Rady Nadzorczej: Wojciecha Szymona Kowalskiego; Mariusza Szklarskiego; Jakuba Radosława Dąbrowskiego; Tomasza Piotra Czaplę; Daniela Piotra Luberdę;
- 4) Następnie Rada Nadzorcza Delko S.A. XI kadencji na mocy uchwały nr 1 z dnia 26 czerwca 2014 roku ukonstytuowała się w następujący sposób: Przewodniczący Rady Nadzorczej – Wojciech Szymon Kowalski; Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Mariusz Szklarski; Członkowie Rady Nadzorczej: Jakub Dąbrowski, Tomasz Czapla, Daniel Luberda.
- 5) W dniu 10 listopada 2014 roku Daniel Luberda złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej z ważnych względów osobistych. W okresie od dnia 11 listopada 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej Spółki nie ulegał zmianie i tworzyły go następujące osoby: Wojciech Szymon Kowalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej; Mariusz Szklarski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej; Jakub Radosław Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej; Tomasz Piotr Czapla – Członek Rady Nadzorczej;

- 6) W dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Delko podjęło uchwałę nr 38/2014, na mocy której dokonano zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej.
- 7) W dniu 26 września 2014 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu Spółki wynikające z treści uchwał nr 20/2014 - 31/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Delko S.A. z dnia 26 czerwca 2014 roku. (Sąd dokonał zmian w rejestrze w zakresie zmiany treści: §5 ust.1; §10 ust.1 oraz zmiana numeracji §10: 3a na 4, 4 na 5, 5 na 6, 6 na 7; §12; §13: ust. 4, ust. 6; §14; §16: ust. 2, dodano ust. 3; §17: ust. 2-4, ust. 6; §18, §19; §20 ust. 1-2; §22 ust. 1; §23 dodano ust. 3 Statutu Spółki)
- 8) W roku 2014 nastąpiły następujące zmiany personalne w zarządach spółek zależnych:
  - W związku z wygaśnięciem mandatów członków Zarządu, Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Blue stop Sp. z o.o. w dniu 25 czerwca 2014 roku podjęło uchwałę nr 7 w sprawie powołania Prezesa Zarządu nowej kadencji. Niniejszą uchwałą Prezesem Zarządu Blue stop Sp. z o.o. został Pan Leszek Wójcik.
  - Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 czerwca 2014 roku odwołano Pana Kazimierza Jana Luberdę z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Frog MS Delko Sp. z o.o.
  - Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27.06.2014 roku odwołano z funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki Nika Sp. z o.o. Pana Kazimierza Jana Luberdę.
- 9) W roku 2014 nastąpiły następujące zmiany treści Umów Spółek Zależnych:
  - W dniu 17.02.2014 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Umowy Spółki Blue Stop sp. z o.o. w zakresie zmiany firmy spółki z Soliko sp. z o.o. na Blue Stop sp. z o.o. (§ 2) oraz w zakresie § 6 ust. 1 i § 7 umowy spółki. Dokonano podziału udziałów poprzez obniżenie ich wartości nominalnej z 100zł do 50 zł oraz zwiększono liczbę udziałów z 5 tys. do 10 tys.
  - W dniu 06.10.2014 roku Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Umowy Spółki NIKA sp. z o.o. w zakresie § 23. Doprecyzowano na jakie cele może być użyty kapitał zapasowy i rezerwy.

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

Umowy tego rodzaju nie występują w Spółce.

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

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

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

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

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

### Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2014 roku

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji PLN'00	Udział w kapitale podstawowym
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1 436 976	1 436 976	1	24,03%
Mirosław Jan Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez PH Otto Sp. j.)	1 013 510	1 013 510	1	16,95%
Delkor Sp. z o.o (udziałowcem tej spółki jest Pan Leszek Wójcik , Pan Tomasz Czapla i Pan Stefan Mielczarek)	870 200	870 200	1	14,55%
Mirosław Nowel	539 650	539 650	1	9,02%
Pozostali poniżej 5% ogólnej liczby głosów	2 119 664	2 119 664	1	35,45%
Razem	5 980 000	5 980 000		100%

### Wykaz Członków Rady Nadzorczej posiadających akcje Spółki

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji Spółki.

### Wykaz Członków Zarządu posiadających akcje Spółki

Wyszczególnienie	Ilość akcji na 31.12.2014	% udział w kapitale	zmiana %	Ilość akcji na 31.12.2013	% udział w kapitale
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1 436 976	24,03%	3,18%	1 246 985	20,85%
Mirosław Jan Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez PH Otto Sp.j.)	1 013 510	16,95%	3,10%	828 160	13,85%
Leszek Wójcik (pośrednio poprzez Delkor Sp. z o.o. .Udziałowcem tej spółki jest również Pan Tomasz Czapla i Pan Stefan Mielczarek)	870 200	14,55%	1,99%	751 360	12,56%
Kazimierz Luberda ( łącznie z żoną Teresą Luberda)	0	0,00%	-10,90%	651 540	10,90%

### Wykaz Członków Zarządu posiadających udziały podmiotów zależnych

Wyszczególnienie	Podmiot zależny	Ilość udziałów na 31.12.2014	% udział w kapitale
Mirosław J. Dąbrowski	Delko OTTO Sp. z o.o.	1375	27,50%



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

Zarząd Delko S.A. nie posiada wiedzy na temat ewentualnych umów, zawartych w ciągu 2014 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji Delko S.A. przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**20. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

W Spółce nie jest prowadzony program akcji pracowniczych

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

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

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

1. Przed Sądem Okręgowym w Poznaniu toczą się postępowania sądowe, będące następstwem wytoczenia powództw przeciwko Spółce przez odwołanych w dniu 24 kwietnia 2012 r. członków Zarządu tj.: Andrzeja Worsztynowicza, Dawida Harsze i Dariusza Śmiejkowskiego. Przedmiotem postępowań jest zapłata odszkodowania z tytułu rozwiązania kontraktów menadżerskich oraz ochrona dóbr osobistych. Sumaryczna wartość pozwów nie przekracza 10% kapitałów własnych Delko S.A
2. Wobec Delko S.A. nie toczą się inne postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Delko S.A.

**III. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W DELKO S.A.****1. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO**

Niniejsze oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę w 2014 roku zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, zostało sporządzone na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33, poz. 259 z 2009 roku) oraz na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu GPW.

Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta w 2014 roku, będącego częścią jednostkowego raportu rocznego Delko S.A.

Delko S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zebranemu w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, będącym załącznikiem do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku, zmienionym następującymi uchwałami Rady Giełdy: nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku, nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku oraz nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku (zmiany wprowadzone w 2012 roku weszły w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku).

Zbiór wspomnianych zasad przygotowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i jest dostępny publicznie pod następującym adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl/> oraz na stronie Spółki w zakładce „Relacje inwestorskie” pod następującym adresem: <http://delko.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>.

## 2. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO NIESTOSOWANE W SPÓŁCE

Delko S.A. przestrzegała w minionym roku zasad zamieszczonych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, za wyjątkiem niżej wymienionych:

### W zakresie części I "Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych"

- 1) **Rekomendacja z części I pkt 5**, zgodnie z którą: *„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”*

#### Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia:

Spółka nie posiada zbioru zasad kształtującego politykę wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania zarówno w odniesieniu do członków organów nadzorujących jak i zarządzających. Forma, struktura i poziom wynagrodzeń członków nadzorujących i zarządzających jest ustalana poprzez organy nadrzędne. Zgodnie z § 10 pkt 1.8 Statutu Spółki ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z wyjątkiem ustalania wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu na podstawie § 16 pkt 2.7 Statutu Spółki oraz członków delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych zgodnie z uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29.11.2007 roku, kiedy decyzję o wynagrodzeniu podejmuje Rada Nadzorcza. Wartość wynagrodzenia uzależniona jest od zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, a także odpowiada wielkości Spółki i pozostaje w rozsądnym stosunku do jej wyników ekonomicznych. Wynagrodzenie członków Zarządu ustalane jest uchwałą Rady Nadzorczej na podstawie § 16 punkt 2.20 Statutu Spółki. Wartość wynagrodzenia odpowiada indywidualnemu zakresowi obowiązków oraz obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Zarządu.

- 2) **Rekomendacja z części I pkt 9**, zgodnie z którą: *„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”*

#### Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia:

Spółka obecnie nie spełnia powyższej rekomendacji: w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej wchodzi wyłącznie mężczyźni. W Spółce Delko S.A., wyboru osób do Rady Nadzorczej i Zarządu, dokonują odpowiednio Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę przede wszystkim kwalifikacje, doświadczenie i kompetencje kandydatów. Zarząd podkreśla, że w przyszłości przy wyborze, składu Zarządu oraz Rady Nadzorczej, w zakresie zależnym od Spółki, będzie dążyć do uwzględnienia rekomendacji GPW, dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn, jednocześnie kładąc nacisk przede wszystkim na zakres kompetencji kandydatów jak i pozostawiając stosowne decyzje w gestii uprawnionych organów Spółki.

- 3) **Rekomendacja części I pkt 12, zgodnie z którą:** *„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”*

#### Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia:

W celu realizacji przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej zapewniamy szybki i bezpieczny dostęp do informacji akcjonariuszom, analitykom i inwestorom, wykorzystując w możliwie najszerszym stopniu zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne technologie przekazywania informacji o Spółce. Tym niemniej, Spółka odstąpiła od rekomendowanej bezpośredniej transmisji obrad walnych zgromadzeń, rejestrowania ich przebiegu i upubliczniania nagrania na stronie internetowej, a także zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w tym wykonywana prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika za pomocą tych środków, ze względu na to, że:

- a) w chwili obecnej Statut Spółki nie zawiera postanowień umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej co jest wymagane zgodnie z art. 406<sup>5</sup> Kodeksu spółek handlowych. (Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w wersji elektronicznej znajdują się na stronie: <http://www.delko.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>);
- b) istnieją zastrzeżenia natury prawnej w przypadku umożliwienia wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności istnieje ryzyko możliwości skutecznego podważenia podjętych uchwał walnego zgromadzenia z powodu wystąpienia usterek technicznych;
- c) obsługa transmisji walnego zgromadzenia obrad przez Internet i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym wiąże się ze znacznymi kosztami, które w ocenie Spółki nie są adekwatne do wielkości Spółki,

W opinii Spółki obowiązujące zasady udziału w walnym zgromadzeniu Spółki umożliwiają wszystkim akcjonariuszom pełną realizację wszelkich praw z akcji i zabezpieczają ich interesy we właściwy sposób. W ocenie Spółki odstępianie od przedmiotowej zasady nie wpływa na rzetelność polityki informacyjnej Spółki ani kompletność istotnych informacji przekazywanych przez Spółkę akcjonariuszom.

#### W zakresie części II "Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych"

- 4) **Rekomendacja z części II pkt 1 ppkt 2a, która stanowi:** „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat”

##### Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia:

Spółka wskazuje, że aktualne informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej, a tym samym o udziale w tych organach kobiet i mężczyzn dostępne są dla akcjonariuszy na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://delko.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>. Spółka na bieżąco informuje o zmianach w składzie organów, poprzez raporty bieżące. Natomiast informacje te w ujęciu historycznym publikowane są przez Spółkę w raportach okresowych (rocznych), które dostępne są na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.delko.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe.html>. W związku z powyższym, brak powtórnej publikacji tych informacji, w ocenie Spółki, nie narusza interesów akcjonariuszy ani nie ogranicza ich w dostępie do tych informacji.

- 5) **Rekomendacja z części II pkt 1 ppkt 9a, która stanowi:** „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”

##### Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia:

W celu realizacji przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej zapewniamy szybki i bezpieczny dostęp do informacji akcjonariuszom, analitykom i inwestorom, wykorzystując w możliwie najszerszym stopniu zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne technologie przekazywania informacji o Spółce. Tym niemniej, Spółka odstąpiła od rekomendowanej bezpośredniej transmisji obrad walnych zgromadzeń, rejestrowania ich przebiegu i upubliczniania nagrania na stronie internetowej, a także zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w tym wykonywana prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika za pomocą tych środków, ze względu na to, że:

- a) w chwili obecnej Statut Spółki nie zawiera postanowień umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co jest wymagane zgodnie z art. 406<sup>5</sup> Kodeksu spółek handlowych. (Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w wersji elektronicznej znajdują się na stronie: <http://www.delko.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>);
- b) istnieją zastrzeżenia natury prawnej w przypadku umożliwienia wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności istnieje ryzyko możliwości skutecznego podważenia podjętych uchwał walnego zgromadzenia z powodu wystąpienia usterek technicznych;
- c) obsługa transmisji walnego zgromadzenia obrad przez Internet i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym wiąże się ze znacznymi kosztami, które w ocenie Spółki nie są adekwatne do wielkości Spółki.

W opinii Spółki obowiązujące zasady udziału w walnym zgromadzeniu Spółki umożliwiają wszystkim

akcjonariuszom pełną realizację wszelkich praw z akcji i zabezpieczają ich interesy we właściwy sposób. W ocenie Spółki odstępianie od przedmiotowej zasady nie wpływa na rzetelność polityki informacyjnej Spółki ani kompletność istotnych informacji przekazywanych przez Spółkę akcjonariuszom.

- 6) **Rekomendacja części II punkt 2, która stanowi:** „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1”

Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia:

Spółka zaprzestała prowadzenia swojej strony internetowej w języku angielskim. Decyzja w przedmiocie odstąpienia od omawianej rekomendacji wynika przede wszystkim z obecnej struktury akcjonariatu (brak podmiotów zagranicznych jako akcjonariuszy posiadających min. 5 % ogólnej głosów na walnym zgromadzeniu), a dotychczasowe kontakty z inwestorami zagranicznymi wskazują na brak potrzeby zamieszczania ww. informacji na stronie internetowej. Ponadto zapewnienie funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim w zakresie wskazanym w rozdziale II pkt 1 Dobrych Praktyk, skutkowałoby zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności, nie wspómiernych do spodziewanych efektów i zakresu prowadzonej przez Spółkę działalności. Obecnie niestosowanie tej praktyki, w ocenie Spółki, nie wpływa negatywnie na dostęp aktualnych akcjonariuszy jak i potencjalnych inwestorów, do istotnych informacji dotyczących Spółki.

### W zakresie części III "Dobre praktyki realizowane przez członków rad nadzorczych spółek giełdowych"

- 7) **Rekomendacja z części III pkt 6, która stanowi:** „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia:

Odstępstwo od powyższej wynika przede wszystkim z faktu, iż Statut Spółki nie przewiduje wymogu udziału członków niezależnych w składzie Rady Nadzorczej. Ponadto powyższa reguła zdaniem Spółki może naruszać uprawnienia właścicielskie akcjonariuszy. Jednym z podstawowych uprawnień jest możliwość samodzielnego decydowania o wyborze członków organu nadzorczego spośród osób, do których wiedzy i kwalifikacji akcjonariusze mają pełne zaufanie.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki pomimo tego, że stanowi odstępstwo od omawianej rekomendacji, w ocenie Spółki właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy. Zarząd, będzie dążyć do uwzględnienia tej rekomendacji w przyszłości, jednakże zmiana praktyki w zakresie jej stosowania należy wyłącznie do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

- 8) **Rekomendacja z części III pkt 8, która stanowi:** „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia:

W ramach struktury Rady Nadzorczej Delko S.A. nie działają wskazane w przywołanym w rekomendacji Załączniku komisje: ds. nominacji, ds. wynagrodzeń ani też rewizyjna. W przypadku powoływania w przyszłości komisji w ramach Rady Nadzorczej, Zarząd rekomenduje uwzględnienie tych zaleceń.

### W zakresie części IV "Dobre praktyki realizowane przez akcjonariuszy"

- 9) **Rekomendacja z części IV pkt 10, która stanowi:** „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej

*komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”*

Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia:

W celu realizacji przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej zapewniamy szybki i bezpieczny dostęp do informacji akcjonariuszom, analitykom i inwestorom, wykorzystując w możliwie najszerszym stopniu zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne technologie przekazywania informacji o Spółce. Tym niemniej, Spółka odstąpiła od rekomendowanej bezpośredniej transmisji obrad walnych zgromadzeń, rejestrowania ich przebiegu i upubliczniania nagrania na stronie internetowej, a także zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w tym wykonywana prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika za pomocą tych środków, ze względu na to, że:

- a) w chwili obecnej Statut Spółki nie zawiera postanowień umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej co jest wymagane zgodnie z art. 406<sup>5</sup> Kodeksu spółek handlowych. (Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w wersji elektronicznej znajdują się na stronie: <http://www.delko.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>);
- b) istnieją zastrzeżenia natury prawnej w przypadku umożliwienia wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności istnieje ryzyko możliwości skutecznego podważenia podjętych uchwał walnego zgromadzenia z powodu wystąpienia usterek technicznych;
- c) obsługa transmisji walnego zgromadzenia obrad przez Internet i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym wiąże się ze znacznymi kosztami, które w ocenie Spółki nie są adekwatne do wielkości Spółki.

W opinii Spółki obowiązujące zasady udziału w walnym zgromadzeniu Spółki umożliwiają wszystkim akcjonariuszom pełną realizację wszelkich praw z akcji i zabezpieczają ich interesy we właściwy sposób. W ocenie Spółki odstąpienie od przedmiotowej zasady nie wpływa na rzetelność polityki informacyjnej Spółki ani kompletność istotnych informacji przekazywanych przez Spółkę akcjonariuszom.

### **3. PODSTAWOWE CECHY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

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

Delko S.A. posiada dokumentację zatwierdzoną przez Zarząd, która opisuje przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, wynikającą z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i przepisów wykonawczych wydanych na jej podstawie. Roczne sprawozdania finansowe Spółki poddawane są badaniu, zaś sprawozdania półroczne przeglądowi przez podmiot posiadający stosowne uprawnienia, wybrany przez Radę Nadzorczą. Sprawozdania Delko S.A. są publikowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

#### 4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w zł)	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Solidna Dwa sp. zo.o. sp.k)	1 436 976	1 436 976	1	24,03%
Mirosław Dąbrowski	1 013 510	1 013 510	1	16,95%
TRIO PLUS Sp. zo.o. sp.k.	870 200	870 200	1	14,55%
Mirosław Nowel	539 650	539 650	1	9,02%
Pozostali	2 119 664	2 119 664	1	35,45%
<b>Razem</b>	<b>5 980 000</b>	<b>5 980 000</b>		<b>100,0%</b>

#### 5. PAPIERY WARTOŚCIOWE DAJĄCE SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia, Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do niej.

#### 6. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

Na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia, w Spółce brak jest ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu, poza określonymi w powszechnie obowiązujących przepisach prawa.

#### 7. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia, w Spółce nie istnieją ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

#### 8. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OPIS ICH UPRAWNIENI

- Zarząd Delko S.A. działa zgodnie z uprawnieniami, wynikającymi z Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu oraz Regulaminu Zarządu, uchwalonego przez Zarząd i zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą, a także uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.
- Zarząd Spółki składa się od jednego do czterech członków. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa dwa lata i jest kadencją wspólną.
- Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny 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.
- Każdy Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą lub uchwałą Walnego Zgromadzenia przed upływem kadencji Zarządu.
- 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 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. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
- Zarząd jest organem upoważnionym do prowadzenia spraw Spółki i reprezentowania jej na zewnątrz.
- Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy wynikające ze Statutu, związane z prowadzeniem spraw Spółki i niezastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 16 pkt 2.10 Statutu prawo do ustalenie terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji, terminów i warunków zapisów na akcje, ceny emisyjnej nowych akcji oraz zasad przydziału akcji przysługuje Radzie Nadzorczej, o ile Walne Zgromadzenie nie przyznało tej kompetencji Zarządowi w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Regulamin Zarządu Delko S.A w wersji elektronicznej znajduje się na stronie:  
<http://www.delko.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>

## **9. ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI**

Zmiana Statutu Spółki następuje zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 10 ust. 1 pkt. 1.10. Statutu Spółki w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki zaprotokołowanej przez notariusza.

Zarząd Spółki na 26 dni przed odbyciem się Walnego Zgromadzenia Spółki, w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, zgodnie z art. 402<sup>2</sup> Kodeksu spółek handlowych oraz § 38 ust. 1 pkt 1 i pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, przytacza treść projektowanych zmian Statutu Spółki oraz dotychczasowe postanowienia, które mają ulec zmianie.

Ponadto po uchwaleniu zmian, każda z nich, dla swej ważności wymaga wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd właściwy dla siedziby Spółki, który to wpis dokonywany jest na wniosek złożony zgodnie z art. 430 § 2 Kodeksu spółek handlowych przez Zarząd nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie, z uwzględnieniem art. 431 § 4 i art. 455 § 5 Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Statut Spółki w wersji elektronicznej znajduje się na stronie:  
<http://www.delko.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>

## **10. SPOSÓB DZIAŁANIA I UPRAWNIENIA WALNEGO ZGROMADZENIA**

Zasady działania Walnego Zgromadzenia Spółki regulują postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych (dalej „KSH”) oraz Statut Spółki. Dodatkowe kwestie związane z funkcjonowaniem Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia obowiązujący w Spółce. Regulamin Walnego Zgromadzenia Delko S.A. w wersji elektronicznej znajduje się na stronie: <http://www.delko.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, w Śremie lub w Warszawie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest w przypadkach określonych w KSH. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w szczególności, jeżeli organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za zasadne.

#### Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia przekazuje się do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego. Co do zasady prawidłowo zwołane Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Zgodnie ze Statutem Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie.

Ponadto zgodnie z KSH oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Tak zwołane Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w ciągu 2 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego w sprawie upoważnienia do jego zwołania.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących.

Zgodnie z KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

#### Uczestnictwo i wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Uczestnictwo może być osobiste lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik – członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki – głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.



Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia ze zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Akcjonariusz spółki publicznej może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa powyżej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych, przepisy innych ustaw lub statut przewidują inne warunki ich powzięcia.

Zgodnie ze Statutem Delko S.A.:

- uchwała dotycząca usunięcia spraw spod obrad Walnego Zgromadzenia, objętych wcześniej porządkiem dziennym obrad, wymaga dla swej ważności bezwzględnej większości głosów oddanych, przy obecności akcjonariuszy posiadających przynajmniej 50% kapitału zakładowego Spółki. W przypadku, gdy o usunięcie spraw z porządku dziennego wnosi Zarząd, uchwała wymaga bezwzględnej większości głosów oddanych.
- Zmiana przedmiotu działalności Spółki może być dokonana bez wykupu akcji. Uchwała w tej sprawie wymaga dla swej ważności 2/3 głosów oddanych przy obecności osób posiadających co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

#### Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych, przepisach innych ustaw i Statucie. W szczególności do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Delko oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Delko za ubiegły rok obrotowy,
- 3) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu straty,
- 4) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 5) powołanie lub odwołanie członków Rady Nadzorczej;
- 6) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za ubiegły rok obrotowy,
- 7) uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 8) ustalenie sposobu i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 9) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 10) zmiany Statutu Spółki,
- 11) wyrażanie zgody na połączenie spółek,
- 12) podjęcie uchwał w przedmiocie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa,
- 13) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 14) emisja obligacji,
- 15) rozstrzyganie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawieniu szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 16) określenie dnia dywidendy i jego przesunięcie, wskazanie terminu wpłaty dywidendy lub rozłożenie wypłaty dywidendy na raty, z zastrzeżeniem terminu, o którym mowa w § 23 ust. 3 Statutu.

### **11. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY W ORGANACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

Skład Zarządu Delko S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku był następujący:

- Dariusz Kawecki – Prezes Zarządu,
- Mirosław Jan Dąbrowski – Wiceprezes Zarządu,
- Leszek Wójcik – Wiceprezes Zarządu,

W 2014 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki :

- Rok obrotowy 2013 był ostatnim pełnym rokiem sprawowania funkcji przez członków Zarządu powołanych do pełnienia funkcji w dniu 24 kwietnia 2012 roku. Tym samym mandaty tych członków Zarządu, wygasły z chwilą zamknięcia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku. Uchwałami od nr 4 do 7 z dnia 26 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza kadencji XI powołała do nowego Zarządu następujące osoby: Dariusza Kaweckiego – Prezesa Zarządu; Mirosława Jana Dąbrowskiego – Wiceprezesa Zarządu; Leszka Wójcika – Wiceprezesa Zarządu; Kazimierza Jana Luberdę – Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 02 lipca 2014 roku Kazimierz Jan Luberda złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu Spółki – Wiceprezesa Zarządu Delko S.A. z ważnych powodów osobistych.
- W okresie od dnia 03 lipca 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku skład Zarządu Spółki nie ulegał zmianie i tworzyły go następujące osoby: Dariusz Kaweki – Prezes Zarządu; Mirosław Jan Dąbrowski – Wiceprezes Zarządu; Leszek Wójcik – Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku był następujący:

- Wojciech Szymon Kowalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Szklarski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Jakub Radosław Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Piotr Czapla – Członek Rady Nadzorczej,

W 2014 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej :

- Rok obrotowy 2013 był ostatnim pełnym rokiem sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej wybranych przez Zwykłe Walne Zgromadzenie w czerwcu 2012 roku. Tym samym mandaty tych członków Rady, za wyjątkiem Przewodniczącego – Wojciecha Kowalskiego, wygasły z chwilą zamknięcia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku. Podczas wskazanego Walnego Zgromadzenia Wojciech Kowalski został odwołany z jednoczesnym jego powołaniem na stanowisko członka Rady Nadzorczej. Uchwała o takiej treści została podjęta po to, aby wspólna kadencja wszystkich członków Rady Nadzorczej Delko S.A. rozpoczęła się w tym samym czasie. W konsekwencji Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 26 czerwca 2014 na mocy uchwał 33 do 37 powołało następujące osoby w skład Rady Nadzorczej: Wojciecha Szymona Kowalskiego; Mariusza Szklarskiego; Jakuba Dąbrowskiego; Tomasza Czapłę; Daniela Luberdę;
- W dniu 10 listopada 2014 roku Daniel Luberda złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej z ważnych względów osobistych.
- W okresie od dnia 11 listopada 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej Spółki tworzyły następujące osoby: Wojciech Szymon Kowalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej ; Mariusz Szklarski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej; Jakub Radosław Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej; Tomasz Piotr Czapla – Członek Rady Nadzorczej;

### **Opis działania organu zarządzającego**

Patrz punkt 7 niniejszego oświadczenia.

### **Opis działania organu nadzorującego**

- Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W przypadku jednak wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji wskutek złożenia rezygnacji lub śmierci, Rada Nadzorcza może uzupełnić swój skład w drodze kooptacji nowego członka na okres do końca wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza może dokooptować do swojego składu nie więcej niż jedną osobę.
- Członkowie Rady Nadzorczej, na pierwszym posiedzeniu, wybierają ze swojego grona Przewodniczącego i jego Zastępcę. Wyboru Przewodniczącego i jego Zastępcy dokonuje się w głosowaniu tajnym bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu. W tym samym trybie następuje odwołanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego Zastępcy.
- Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzech lat. Kadencja członków Rady jest wspólna. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z chwilą zamknięcia obrad Walnego

Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok sprawowania przez nich funkcji.

- Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Są one zwoływane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo - w razie niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej - przez Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Ponadto Przewodniczący lub jego Zastępca mają obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.
- Do odbycia posiedzenia i podejmowania uchwał niezbędna jest obecność przynajmniej połowy jej członków, pod warunkiem powiadomienia wszystkich członków listem poleconym i pocztą elektroniczną przynajmniej na 14 (czternaście) dni przed terminem posiedzenia. Zawiadomienia o posiedzeniu mogą być przekazywane członkom Rady również osobiście, za pokwitowaniem odbioru. Uchwały będą ważne również wówczas, kiedy jej członek zawiadomiony w terminie krótszym aniżeli termin, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, oświadczy na piśmie, że wyraża zgodę na podjęcie uchwały Rady Nadzorczej. Dopuszcza się złożenie oświadczenia pocztą elektroniczną.
- W sytuacji szczególnej Rada może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą zgodę na piśmie najpóźniej w dniu posiedzenia lub złożą podpis na liście obecności, przy czym zgoda na odbycie posiedzenia bez formalnego zwołania może być przesłana za pomocą poczty elektronicznej.
- Rada Nadzorcza może podejmować uchwały poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość pod warunkiem, że wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, bądź na wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu.
- Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
- Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje czynności osobiście.
- Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez Walne Zgromadzenie regulaminu, który określa szczegółowy tryb jej działania.

Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- ocena sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Delko i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Delko w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z czynności, o których mowa w pkt 2.1. i pkt 2.2.;
- sporządzanie i przedstawienie raz w roku Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu;
- zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich funkcji;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- zatwierdzanie przedstawianych przez Zarząd rocznych budżetów Spółki oraz istotnych zmian w tych budżetach, a także ustalanie prowizorium budżetowego;
- ustalenie terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji, terminów i warunków zapisów na akcje, ceny emisyjnej nowych akcji oraz zasad przydziału akcji, o ile Walne Zgromadzenie nie przyznało tej kompetencji Zarządowi w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego;
- wyznaczanie oraz zmiana biegłych rewidentów badających sprawozdanie finansowe Spółki;
- ustalanie jednolitego zmienionego tekstu Statutu oraz wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia;
- zatwierdzanie strategii Spółki i jej Grupy Kapitałowej;
- wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy;
- wyrażenie zgody na podjęcie uchwał w zakresie istotnych zmian przedmiotu działalności przedsiębiorstwa Spółki;

- wyrażenie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań, o wartości, jednostkowo lub w serii powiązanych transakcji, przewyższającej równowartość 500 000 zł /pięćset tysięcy złotych/, z tym zastrzeżeniem że zgody Rady Nadzorczej nie wymaga:
  - zaciąganie zobowiązań w postaci kredytów bankowych jak i zawieranie umów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu bankowego,
  - zawieranie umów faktoringu oraz umów zabezpieczających wykonanie umów faktoringu,
  - zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji lub poręczeń majątkowych, w tym poręczeń wekslowych, o ile są to zobowiązania warunkowe dotyczące spółek zależnych Delko S.A.,
  - zawieranie typowych umów na warunkach rynkowych w ramach działalności operacyjnej Spółki ze spółką zależną, w której Spółka posiada większościowy udział kapitałowy, w szczególności zawieranie umów: pożyczek, cesji wierzytelności, zwolnienia z długu,
  - zawieranie umów dotyczących obrotu towarami handlowymi (t.j. sprzedaży lub zakupu tych towarów) w ramach statutowej działalności operacyjnej Spółki jak i udzielanie zabezpieczeń wykonania tych umów, w szczególności w formie weksli;
- wyrażenie zgody na zawarcie umowy najmu lub umowy dzierżawy nieruchomości na czas określony bez możliwości jej wypowiedzenia lub z okresem wypowiedzenia dłuższym niż 3 miesiące albo umowy najmu lub dzierżawy nieruchomości na czas nieoznaczony z okresem wypowiedzenia dłuższym niż 3 miesiące, niezależnie od wartości czynności prawnej;
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziałów w nieruchomości albo obciążenie tych składników trwałych Spółki, niezależnie od wartości czynności prawnej;
- wyrażanie zgody na tworzenie podmiotów zależnych od Spółki, w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu jak i ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki;
- zwalnianie członków Zarządu z zakazu konkurencji;
- wyrażanie zgody na otwarcie oddziału Spółki;
- prawo uczestnictwa w posiedzeniach Zarządu.

Regulamin Rady Nadzorczej Spółki w wersji elektronicznej znajduje się na stronie:

<http://www.delko.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>

Jeżeli w skład Rady Nadzorczej wchodzi nie więcej niż 5 członków, powołanie Komitetu Audytu nie jest konieczne. W takim przypadku wykonywanie zadań Komitetu Audytu powierza się Radzie Nadzorczej.

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.04.2015	Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	
27.04.2015	Leszek Wójcik	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2015	Mirosław Jan Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu	