



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

**DELKO S.A. W 2013 ROKU**

**List do Akcjonariuszy****Szanowni Państwo!**

Oddajemy w Państwa ręce Raport Roczny za 2013 rok. Tak jak deklarowaliśmy - był to okres wytężonej pracy w celu uzyskania jak najlepszych wyników, umocnienia pozycji grupy kapitałowej Delko oraz zwiększenia wartości jej akcji.

Zamierzone cele zostały w pełni zrealizowane. Grupa Delko osiągnęła zysk netto w wysokości 6,1 mln zł, tj. o 11,8 mln zł wyższy niż wynik roku 2012. Jednostkowy zysk netto spółki dominującej Delko SA wyniósł 5,7 mln zł i był wyższy od zysku netto roku 2012 o 8,8 mln zł.

Dzięki tak znaczącej poprawie, pozycja lidera na rynku dystrybucji produktów chemii gospodarczej, kosmetyków i artykułów higienicznych została umocniona a wartość akcji w ciągu 2013 roku uległa potrojeniu.

Nie byłoby to możliwe bez konsekwentnie realizowanej strategii zwiększania efektywności działania spółek grupy na wszystkich poziomach zarządzania.

Równolegle prowadzimy projekty, które zapewnią nam możliwość dalszego rozwoju na bardzo trudnym i zmieniającym się rynku tradycyjnym. Od ponad roku rozwijamy sieć franczyzową Blue Stop, do której przystąpiły już 154 sklepy. Do końca bieżącego roku w sieci Blue Stop będzie około 200 sklepów.

Inwestujemy również w rozwój produktów pod własnym markami. Rentowność sprzedaży produktów Delko jest kilkakrotnie wyższa w porównaniu z rentownością sprzedaży marek obcych. Szacujemy, że przychody ze sprzedaży produktów Delko w 2014 r. wyniosą 20 mln zł.

Jesteśmy przekonani, że między innymi dzięki działaniom opisanym wyżej, wyniki roku 2014 będą równie zadowalające jak te, które prezentujemy w niniejszym raporcie.

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.....	5
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	6
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.....	8
4.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
5. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze.....	9
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.....	14
4. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.....	15
5. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Delko lub jednostkę zależną.....	16
6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	16
7. Informacja o udzielonych pożyczkach, w tym jednostkom powiązanym.....	17
8. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	17
9. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych w danym roku obrotowym .....	17
10. Omówienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami.....	17
11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi i zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	18
12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.....	20
13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności.....	20
14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju.....	20
15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową.....	22
16. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w wyniku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.....	23
17. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółki.....	23
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> .....	25
1. Zasady ładu korporacyjnego	25
2. Zasady ładu korporacyjnego niestosowane w Spółce.....	25
3. Podstawowe cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych	29
4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	29
5. Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne	30
6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu	30
7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	30
8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz opis ich uprawnień	30
9. Zasady zmiany Statutu Spółki	30
10. Sposób działania i uprawnienia Walnego Zgromadzenia	31
11. Skład osobowy i zmiany w organach zarządzających i nadzorujących w ciągu ostatniego roku obrotowego	33

**Wprowadzenie**

**Sprawozdanie z działalności Delko S.A. za 2013 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 2013 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 2013 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 2013 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdania finansowego Delko za 2013 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 2013 rok w punkcie „H. Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego Spółki Delko za 2013 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	Mirostaw Jan Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu	24.04.2012
3	Kazimierz Jan Luberda	Wiceprezes Zarządu	24.04.2012
4	Leszek Wójcik	Wiceprezes Zarządu	24.04.2012

W 2013 roku oraz w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki:

- W dniu 06 marca 2013 roku Wojciech Szymon Kowalski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 11 marca 2013 roku. Wojciech Szymon Kowalski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej jednostki na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi:

<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	Daniel Piotr Luberda	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2012
4	Monika Ewa Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2012
5	Tomasz Piotr Czaplą	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2012

W roku 2013 roku oraz w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Delko S.A. :

**Jednostkowe sprawozdanie z działalności za rok 2013**

- Uchwałą nr 4 z dnia 12 marca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Agnieszkę Newel
- Uchwałą nr 5 z dnia 12 marca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na członka Rady Nadzorczej Wojciecha Szymona Kowalskiego.

**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 31.12.2013	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2012
1	Nika Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej i kosmetyków, sprzedaż; usługi transportowe i akwizycyjne; -	100,00	100,00
2	PH AMA Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków, środków czyszczących, artykułów użytku domowego i osobistego.	100,00	100,00
3	Cosmetics RDT Sp. z o.o.	Łomża	Sprzedaż hurtowa kosmetyków, artykułów higienicznych oraz chemii gospodarczej. Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych.	100,00	100,00
4	Blue Stop Sp. z o.o.	Śrem	Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach	100,00	100,00
5	Frog MS Delko Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż hurtowa kosmetyków, artykułów higienicznych i farmaceutycznych oraz chemii gospodarczej	100,00	100,00
6	Delko OTTO Sp. z o.o.	Ostrowiec Świętokrzyski	Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego, żywności, napojów i tytoniu, pozostała sprzedaż hurtowa, sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych, żywności, napojów i wyrobów tytoniowych.	50,02	50,02

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

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

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

Siedzibą prawną 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

**Jednostkowe sprawozdanie z działalności za rok 2013**

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 2013 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 2013 roku nie było transakcji tego typu.

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

**Struktura akcjonariatu na dzień 31. grudnia 2013 roku**

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w zł)	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1 246 985	1 246 985	1	20,85%
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j. )	828 160	828 160	1	13,85%
Delkor Sp. z o.o. (udziałowcy: Pan Leszek Wójcik , Pan Tomasz Czapla, Pan Stefan Mielczarek)	751 360	751 360	1	12,56%
Kazimierz Luberda i Teresa Luberda	651 540	651 540	1	10,90%
Mirosław Nowel	539 650	539 650	1	9,02%
Pozostali	1 962 305	1 962 305	1	32,82%
<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	
	2013 r okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	2012 r okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	2013 r okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	2012 r okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	389 307	393 916	92 450	94 383
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 965	-4 695	704	-1 125
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	6 193	-4 184	1 471	-1 002
Zysk (strata) netto	5 652	-3 140	1 342	-752
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 289	2 857	-781	685
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 721	-1 146	884	-275
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-351	-2 097	-83	-502
Przepływy pieniężne netto, razem	81	-386	19	-92
Aktywa, razem	81 443	79 672	19 638	19 488
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 438	47 319	10 474	11 575
Zobowiązania długoterminowe	218	831	53	203
Zobowiązania krótkoterminowe	43 220	46 488	10 421	11 371
Kapitał własny	38 005	32 353	9 164	7 914
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 442	1 463
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)	0,95	-0,53	0,23	-0,13
Wartość księgowa na jedną akcję/udział (w zł / EUR)	6,36	5,41	1,53	1,32

##### 4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa na dzień 31.12.2013 r. zamknęła się kwotą 81.443 tys. zł, co stanowi wzrost o 2,2% w porównaniu z dniem 31.12.2012 r.

##### Aktywa

Aktywa	31.12.2013 PLN'000	31.12.2012 PLN'000	31.12.2011 PLN'000
A. Aktywa trwałe	38 012	41 617	39 612
w tym m.in. 2. Rzeczowe aktywa trwałe	653	1 604	2 578
w tym m.in. 5. Aktywa finansowe	36 392	38 632	36 892
B. Aktywa obrotowe	43 431	38 031	52 020
w tym m.in. 1. Zapasy	355	476	1 648
w tym m.in. 2. Należności z tytułu dostaw i usług	37 591	34 797	47 213
w tym m.in. 5. Aktywa finansowe	3 665	1 425	500
w tym m.in. 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	712	631	1017
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	24	0
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>81 443</b>	<b>79 672</b>	<b>91 632</b>

- Aktywa trwałe na dzień 31.12.2013 r. wynosiły 38.012 tys. zł i spadły o 8,7% w porównaniu z dniem 31.12.2012 r., stanowiąc 46,7% majątku ogółem Spółki.
- Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2013 r. wyniosły 43.431 tys. zł i stanowiły 53,3 % aktywów ogółem; aktywa obrotowe wzrosły o 14,2% w porównaniu z rokiem poprzednim.



**Jednostkowe sprawozdanie z działalności za rok 2013**

- Udział zapasów w majątku obrotowym spadł w 2013 r. (do 0,8%) w porównaniu z 2012 r. (1,2%).
- Należności z tytułu dostaw i usług stanowiły 86,5% aktywów obrotowych i zmalały o 5% w porównaniu ze stanem na koniec 2012 roku.

**Pasywa**

Pasywa	31.12.2013 PLN'000	31.12.2012 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
A. Kapitał własny	38 005	32 353	35 493
w tym m.in. 1. Kapitał akcyjny	5 980	5 980	5 980
w tym m.in. 2. Kapitał zapasowy	27 573	27 573	25 735
B. Zobowiązania długoterminowe	218	831	1 585
C. Zobowiązania krótkoterminowe	43 220	46 488	54 554
w tym m.in. 1. Kredyty bankowe	23 177	21 914	21 888
w tym m.in. 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 890	23 155	31 212
w tym m.in.5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	51	115	0
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>81 443</b>	<b>79 672</b>	<b>91 632</b>

- Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2013 r. wynosił 38 005 tys. zł, co oznacza 17,5% wzrost w porównaniu z dniem 31.12.2012 r.; kapitał własny stanowił na dzień 31.12.2013 46,7% pasywów ogółem, oznacza to wzrost w stosunku do 31.12.2012 r., kiedy udział ten stanowił 40,6% pasywów ogółem, przy nominalnym wzroście kwoty kapitału własnego w 2013r. o 5.652 tys. zł.
- Zobowiązania ogółem wyniosły 43.438 tys. zł i spadły o 8,2% w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2012 r.
- Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 43.220 tys. zł i stanowiły 99,4% zobowiązań ogółem, spadły o 7% w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego.
- Wartość księgową na akcję wzrosła z 5,41 zł na dzień 31.12.2012 r. do 6,35 zł na dzień 31.12.2013r.

**4.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

- Przychody netto ze sprzedaży w 2013 r. wyniosły 389.307 tys. zł, co stanowi 1,2% spadek w porównaniu z przychodami osiągniętymi w roku obrotowym 2012.
- Działalność operacyjna zakończyła się zyskiem w wysokości 2.965 tys. zł. W 2012 r. Spółka odnotowała stratę w wysokości 4.695 tys. zł.
- Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 6 193 tys. zł. 2012 rok Spółka zakończyła stratą na działalności operacyjnej w wysokości 4.184 tys. zł.
- Zysk netto wyniósł 5.652 tys. zł, podczas gdy w 2012 r. Spółka odnotowała stratę w wysokości 3.140 tys. zł.
- Zysk netto na akcję wyniósł 0,95 zł, a w 2012r. była to strata w wysokości -0,53 zł.

## 4.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (wersja skrócona)

Wyszczególnienie	01.01.2013- 31.12.2013 PLN'000	01.01.2012- 31.12.2012 PLN'000
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk / strata brutto	6 193	-4 184
II. Korekty	-9 482	7 041
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-3 289	2 857
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	5 302	2 419
II. Wydatki	1 581	3 565
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	81	525
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	0	0
3. Inne Wydatki	1 500	3 040
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 721	-1 146
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	1 359	4 342
m.in. 2. Kredyty bankowe	1 263	4 154
II. Wydatki	1 710	6 439
m.in. 3. Spłata kredytów bankowych	0	4 378
m.in. 4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	603	582
m.in. 5. Odsetki	1 047	1 479
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-351	-2 097
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>81</b>	<b>-386</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>81</b>	<b>-386</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>631</b>	<b>1 017</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)</b>	<b>712</b>	<b>631</b>

- 2013 r. rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 631tys. zł.
- Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły -3.289 tys. zł. Największy wpływ na ten wynik miał wzrost należności o 3.215 tys. zł i zmniejszenie zobowiązań o 4.852 tys. zł, co razem dało korektę in minus w wysokości 8.067 tys. zł.
- Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 3.721 tys. zł. Największe znaczenie dla tego wyniku miała pozycja „Dywidendy i udziały w zyskach” w kwocie 3.750 tys. zł.
- Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -351 tys. zł. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały: wpływy z tytułu kredytów bankowych 1.263 tys. zł oraz spłacone odsetki w kwocie 1.047 tys. zł
- Środki pieniężne na koniec roku obrotowego 2013 wynosiły 712 tys. zł.

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

W 2013 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 2013 r. skupić się na swojej podstawowej działalności, co pozwoliło na osiągnięcie zysku netto w wysokości 5.652 tys. zł.

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

- Rozwój sieci franczyzowej Blue Stop skupionej wokół hurtowni – dystrybutorów Delko SA
- Kontynuacja tendencji konsolidacyjnych na rynku hurtowym
- Efekt migracji mieszkańców z miast na tereny podmiejskie – będące domeną handlu tradycyjnego

Zagrożenia rynkowe

- Wzrost znaczenia drogerii sieciowych i dyskontów wpływających negatywnie na sprzedaż w handlu tradycyjnym
- Mniejsza skłonność społeczeństwa do konsumpcji w obliczu niepewnej sytuacji materialnej gospodarstw domowych a także trudnej sytuacji politycznej w Europie Wschodniej.

## II. SZCZEGÓŁOWY OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ DELKO S.A.

### 1. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

W 2013 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      | ▪ CUSSONS       |
| ▪ S.C. JOHNSON      | ▪ VELVET        |
| ▪ NIVEA             | ▪ ICT-FOXY      |
| ▪ DELITISSUE        | ▪ TZMO          |
| ▪ P&G               | ▪ EVELINE       |
| ▪ RECKITT BENCKISER | ▪ COTY          |
| ▪ UNILEVER          | ▪ CEDEROTH      |
| ▪ HENKEL            | ▪ GLOBAL COSMED |
| ▪ LOREAL            | ▪ INCO VERITAS  |
| ▪ SCHWARZKOPF       |                 |

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	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
Chemia gospodarcza	167 586	166 145
Art.higieniczne i celulozowe	78 123	85 719
Kosmetyki	125 308	127 912
Pozostałe	10 719	7 751
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem</b>	<b>381 736</b>	<b>387 527</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 piętnastu dystrybutorów. Sprzedaż towarów odbywa się przez ponad dwustu przedstawicieli handlowych, którzy aktywnie obsługują ponad 22.000 sklepów detalicznych.

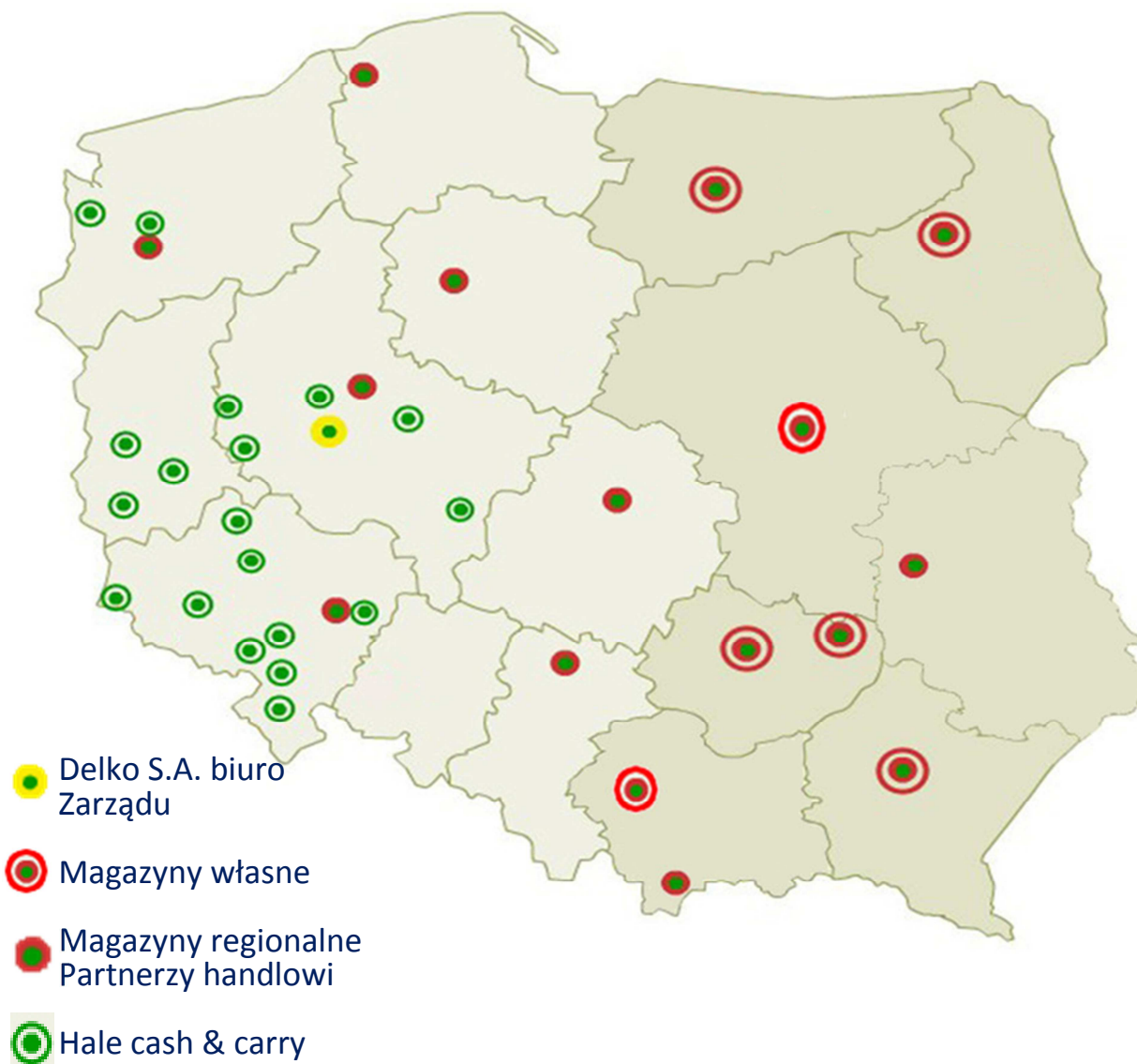
W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Delko S.A. podpisuje umowy handlowe z producentami i dostawcami towarów, które następnie wprowadza do sprzedaży i dystrybucji. Przedmiotem obrotu są towary i produkty wielu renomowanych marek, jak również produkty wytwarzane na zlecenie Spółki (Produkty 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 2013 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.

Ilustracja poniżej przedstawia zasięg terytorialny dystrybutorów Delko SA.



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

Wartość obrotów z dwiema spółkami przekroczyła poziom 10% przychodów ze sprzedaży Delko S.A. w 2013 roku:

- Delko Otto Sp. z o.o.. z siedzibą w Ostrowcu Świętokrzyskim (spółka zależna od Delko S.A.) osiągnęła 14,93% udział; w ujęciu wartościowym stanowi to kwotę 58 132 tys. zł.
  - Kolejną spółką było Cosmetics RDT Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży (spółka zależna od Delko S.A.) osiągnęła 14,31% udział; w ujęciu wartościowym stanowi to kwotę 55 706 tys. zł.

**Udział największych odbiorców w przychodach Delko S.A. w 2013r.**

Wyszczególnienie	Wartość	Udział w przychodach ogółem
	PLN'000	%
Delko Otto Sp. z o.o.	58 132	14,93%
Cosmetics RDT Sp. z o.o.	55 706	14,31%
PH Wega Bis	38 165	9,80%
Frog MS Delko Sp. z o.o.	36 939	9,49%
PH Ama Sp. z o.o.	35 718	9,18%

**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 2013 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 2013 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 2013r.**

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	417
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	Mirosława J. Dąbrowski	Kazimierz J. Luberda	Leszek Wójcik
Funkcja w Delko S.A	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
<b>Funkcja w spółce zależnej</b>			
Nika Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	---
PH AMA Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	---	---
Cosmetics RDT Sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	---	---
Blue Stop* Sp. z o.o.	---	Wiceprezes Zarządu	Prezes Zarządu
Frog MS Delko Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	---
Delko OTTO Sp. z o.o.	Prokurent	---	Członek Rady Nadzorczej

\*Stan na dzień 25.04.2014 r., \*do 17.02.2014 Soliko Sp.z o.o.

Główne inwestycje:

- a) W 2013 r. Spółka nie dokonywała inwestycji w instrumenty finansowe.
- b) W 2013 r. Spółka nie dokonywała inwestycji w nieruchomości.

Powiązania organizacyjne z innymi podmiotami

Osoba	Dariusz Kawecki	Mirosława J. Dąbrowski	Kazimierz J.Luberda	Leszek Wójcik
Funkcja w Delko S.A	Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
<b>Funkcja w spółce powiązanej i potencjalnie podlegającej konsolidacji kapitałowej</b>				
Delkor Sp. z o.o	---	---	---	Prezes Zarządu
Luberda 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 25.04.2014 r.

**5. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ DELKO LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ**

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

W 2013 r. Delko S.A. zawierała liczne transakcje z podmiotami powiązаныmi. Ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę i Grupę Kapitałową Delko. Wspomniane dotyczyły typowych, rutynowych operacji i były zawierane na warunkach rynkowych.

Patrz również: punkt II.6 niniejszego Sprawozdania.

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

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

a) W dniu 16 lipca 2013 r. podpisano Aneks nr 1 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 BRE Bankiem S.A. Kredyt został udzielony w łącznej wysokości nie przekraczającej kwoty 35 mln zł (słownie: trzydzieści pięć milionów złotych). Środki finansowe pochodzące ze wspomnianego źródła są przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorców. Oprocentowanie wspomnianego kredytu zostało oparte o stawkę WIBOR dla depozytów O/N i jest powiększone o marżę banku. Zabezpieczenie spłaty zobowiązania stanowią weksle in blanco wystawione przez wszystkich kredytobiorców oraz cesja na rzecz Banku potwierdzonych wierzytelności i zastawy rejestrowe na zapasach towarów handlowych stanowiących własność spółek AMA I FROG oraz hipoteka umowna na nieruchomości gruntowej oraz budynkowej należącej do spółki FROG. Okres spłaty przedmiotowego kredytu strony ustaliły do dnia 18 lipca 2014 roku.

b) W dniu 16 sierpnia 2013 r. podpisano Aneks nr 1 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 6 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 13. sierpnia 2014 roku.

c) w dnia 19 sierpnia 2013 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 9,5 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 20 sierpnia 2014 roku.

d) w dniu 14 sierpnia 2013 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 13 sierpnia 2014 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) 17 lipca 2013 roku Spółka udzieliła pożyczki podmiotowi zależnemu –Cosmetics RDT Sp. z o.o. w wysokości 2.240 tys. zł.. oprocentowanie pożyczki zostało oparte o stawkę WIBOR 1M i jest powiększona o marżę. Okres spłaty pożyczki strony ustaliły do dnia 31 grudnia 2014 roku.

b) 17 grudnia 2013 roku Spółka podpisała aneksy do pożyczek udzielonych w 2012 r. podmiotowi zależnemu – Soliko Sp. z o.o. (obecnie Blue Stop 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 2014 roku.

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

**Punkt 8 dotyczy:** informacji o udzielonych i otrzymanych w 2013 r. poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym.

Udzielone poręczenia i gwarancje:

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	31.12.2013	31.12.2012
Poręczenie gwarancji bankowej w formie weksla in blanco jako zabezpieczenie wierzytelności PH Ama wobec Oceanic Sp. z o.o. w MBANK( dawniej BRE Bank S.A. )	100	100
Gwarancja bankowa na zabezpieczenie zapłaty należności Henkel w BRE Bank S.A.	0	500
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.)	410	420
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez NIKA w Kredyt Bank S.A.	0	4 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez COSMETICS w Kredyt Bank S.A.	9 500	12 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez AMA w MBANK (dawniej BRE Bank S.A.)	6 000	5 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez FROG MS DELKO w MBANK( dawniej BRE Bank S.A.)	5 000	4 000
<b>Razem</b>	<b>21 010</b>	<b>26 020</b>

Otrzymane poręczenia i gwarancje:

Spółka nie jest beneficjentem poręczeń ani gwarancji od innych podmiotów.

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

W 2013 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 2013.

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

**Punkt 11 dotyczy:** 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. powrotem na ścieżkę stabilnych dodatnich wyników finansowych.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	0,76%	-1,19%	0,06%
Rentowność EBITDA	0,97%	-0,95%	0,12%
Rentowność sprzedaży	0,76%	-0,92%	0,06%
Rentowność netto	1,45%	-0,80%	0,29%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	14,87%	-9,71%	3,40%
Rentowność aktywów (ROA)	6,94%	-3,94%	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: 2011-2013 cykl rotacji należności handlowych wyraźnie spadł z 41 dni w 2011 r. do 35 dni na koniec 2013 r. Zobowiązania handlowe Spółki były spłacane jeszcze szybciej niż w 2012 r. – rotacja zobowiązań na koniec 2013 r. wyniosła 17 dni wobec 21 dni rok wcześniej. Ta rotacja jest tak szybka ze względu na fakt, że wiele faktur jest regulowanych przed terminem płatności w zamian za dodatkowe wynagrodzenie znacznie przewyższające koszt pieniądza.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Rotacja należności handlowych	35	32	41
Rotacja zobowiązań handlowych	17	21	27

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

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

### 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.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Wskaźnik bieżącej płynności	1,00	0,82	0,95

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

### Zadłużenie

Wysokie wartości wskaźników wartości zaciągniętych zobowiązań handlowych u dostawców jest zjawiskiem typowym dla podmiotów prowadzących działalność w zakresie handlu hurtowego. Jak pokazuje poniższa tabela od 2011 r. zadłużenie w relacji do sumy bilansowej i kapitałów własnych ulega zmniejszeniu.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53,3%	59,4%	61,3%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	113,7%	143,7%	153,7%

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

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

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

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

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 2013 r. nie wystąpiły żadne czynniki czy zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągane wyniki. Dzięki konsekwentnemu wdrożeniu planu naprawczego w 2012 r. spółka mogła w 2013 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 2013 r. wpływ miały przede wszystkim procesy zachodzące na rynku dystrybucji detalicznej:

- pro oszczędnościowe nastroje konsumentów (koszyk zakupowy nie rośnie)
- systematyczny 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

**Czynniki negatywne:**

- wzrost cen nośników energii i paliw,
- wzrost kosztów pracy,

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:**

- 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 wahanom w ciągu roku kalendarzowego. Wpływ na wynik sprzedaży I kwartału ma odtwarzanie stanów magazynowych przez dystrybutorów oraz zakupy chemii gospodarczej związane z porządkami w okresie wiosennym oraz przygotowaniem do Świąt Wielkanocnych. W III kwartale wpływ na wielkość sprzedaży ma sprzedaż produktów sezonowych typu kremy do opalania, produkty jednorazowe do grilla, przeciwko insektom itp. Druga połowa III kwartału zaznacza się przez zakupy artykułów chemii gospodarczej przez instytucje typu szkoły i firmy, w miesiącu wrześniu konsumenci indywidualni zazwyczaj



przeprowadzają również porządki przed okresem jesienno-zimowym.. Wpływ na wielkość sprzedaży w IV kwartale ma skrócony okres handlu z uwagi na Święta Bożego Narodzenia oraz odpływ klientów do dużych sieci handlowych dzięki ofercie bonów zakupowych w których handel tradycyjny nie uczestniczy. Czwarty kwartał to również okres zwrotów niesprzedanych towarów sezonowych z III kwartału. W IV kwartale obserwuje się niższy poziom realizowanej sprzedaży, który sięga kilkunastu procent w porównaniu do pozostałych kwartałów.

#### ryzyko związane z niezrealizowaniem wybranych elementów strategii rozwoju

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

#### ryzyko związane z utratą głównych odbiorców

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

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

- systematycznym umacnianiu posiadanej przez Delko pozycji lidera rynku hurtowego branży chemiczno-kosmetycznej w Polsce,
- obniżeniu kosztów działania,
- poprawie płynności,
- poprawie jakości i skuteczności zarządzania Grupą,
- rozwoju sieci sprzedaży,
- intensyfikacji sprzedaży produktów własnej marki (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**

a) W dniu 06 marca 2013 roku Pan Wojciech Szymon Kowalski złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu Spółki-Wiceprezesa Zarządu Delko S.A. z dniem 11 marca 2013 roku. W okresie od dnia 12 marca 2013 roku do dnia publikacji skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie i tworzyły go następujące osoby: Dariusz Kawecki, Mirosław Dąbrowski, Kazimierz Luberda i Leszek Wójcik.

b) W dniu 06 marca 2013 roku nastąpiła zmiana Zarządu w spółce zależnej Soliko Sp. z o.o. Pan Wojciech Szymon Kowalski został odwołany z funkcji członka Zarządu, a w jego miejsce zostały powołane następujące osoby; Leszek Wójcik jako Prezes Zarządu, Kazimierz Luberda jako Wiceprezes Zarządu;

c) W dniu 12 marca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Delko S.A. podjęła uchwałę nr 4 o odwołaniu Przewodniczącej Rady Nadzorczej Pani Agnieszki Newel z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W jej miejsce do Rady Nadzorczej uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Delko S.A. został powołany Pan Wojciech Szymon Kowalski. W okresie od dnia 12 marca 2013 roku do dnia publikacji sprawozdania z działalności Zarządu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i tworzyły go następujące osoby: Wojciech Szymon Kowalski, Mariusz Szklarski, Monika Ewa Dąbrowska, Tomasz Piotr Czapla, Dariusz Luberda. zależnych.

d) W I połowie 2013 roku nastąpiły zmiany personalne w Zarządach spółek zależnych, z wyjątkiem spółki Cosmetics RDT sp. z o.o. i Delko Otto sp. z o.o.

W spółce NIKA Sp. z o.o. dnia 21. marca 2013 r. odwołano Panią Agnieszkę Czajkowską z funkcji członka zarządu i z funkcji wiceprezesa zarządu spółki NIKA, powołując jednocześnie na członków zarządu Pana Kazimierza Luberdę i Panią Dorotę Kasperkiewicz, powierzając im funkcję wiceprezesów spółki.

Z dniem 1 kwietnia 2013 r w PH AMA odwołano Pana Leszka Wójcika z funkcji członka Zarządu i Prezesa Zarządu i powołano Pana Mirosława J. Dąbrowskiego do Zarządu PH AMA, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

Z dniem 1 kwietnia 2013 roku zmieniono funkcję Pana Kazimierza Luberdy z Prezesa Zarządu na Wiceprezesa Zarządu i powołano Pana Mirosława Dąbrowskiego do Zarządu Frog MS Delko, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

e) W dniu 23 kwietnia 2013 roku zmieniono umowę spółki FROG MS Delko sp. z o.o. w ten sposób, iż rozszerzono zakres działalności gospodarczej.

f) W dniu 27 sierpnia 2013 roku zmieniono umowę spółki Soliko sp. z o.o. w ten sposób, iż rozszerzono zakres działalności gospodarczej.

**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 2013 roku**

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji PLN'00	Udział w kapitale podstawowym
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1 246 985	1 246 985	1	20,85%
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez PH Otto Sp.j.)	828 160	828 160	1	13,85%
Delkor Sp. z o.o (udziałowcem tej spółki jest Pan Leszek Wójcik , Pan Tomasz Czapla i Pan Stefan Mielczarek)	751 360	751 360	1	12,56%
Kazimierz Luberdą i Teresa Luberdą	651 540	651 540	1	10,90%
Mirosław Nowel	539 650	539 650	1	9,02%
Pozostali poniżej 5% ogólnej liczby głosów	1 962 305	1 962 305	1	32,82%
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 31.12.2013	% udział w kapitale	zmiana %	Ilość akcji na 31.12.2012	% udział w kapitale
Dariusz Kawecki (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.)	1 246 985	20,85%	0,00%	1 246 985	20,85%
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez PH Otto Sp.j.)	828 160	13,85%	0,00%	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)	751 360	12,56%	0,00%	751 360	12,56%
Kazimierz Luberda ( łącznie z żoną Teresą Luberda)	651 540	10,90%	0,00%	651 540	10,90%

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

**Wykaz Członków Zarządu posiadających akcje podmiotów zależnych**

Wyszczególnienie	Podmiot zależny	Ilość udziałów na 31.12.2013	% 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 2013 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 SADEM, 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 2013 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 2013 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 1.11 Statutu Spółki ustalenie 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 2.3 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

2.15 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 czteroosobowego Zarządu wchodzi wyłącznie mężczyźni, a w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej znajduje się jedna kobieta. 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 odstąpienie 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) **Rekomendacje z części II pkt 1 ppkt 2 i 11 która stanowi:** „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) 2) życiorysy członków organów spółki, (...) 11) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki”

Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia:

W roku 2013 Spółka stosowała ww. rekomendację w sposób ograniczony, bowiem na stronie korporacyjnej były umieszczone tylko życiorysy członków Zarządu. Życiorysy członków Rady



Nadzorczej były umieszczone na stronie w sposób pośredni t.j. w sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej za rok 2012. Na stronie korporacyjnej brakowało również informacji o powiązaniach, o których mowa w pkt 1 ppkt 11 omawianej części rekomendacji. Spółka w roku 2014 usunęła te odstępstwa, umieszczając wymagane informacje na stronie korporacyjnej Spółki w zakładce „Ład korporacyjny”.

- 5) **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.

- 6) **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 odstąpienie od przedmiotowej zasady nie wpływa na rzetelność polityki informacyjnej Spółki ani kompletność istotnych informacji przekazywanych przez Spółkę akcjonariuszom.

- 7) **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, skutkowałyby zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności, nie współmiernych 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"**

- 8) **Rekomendacja z części III pkt 1 pkt 3, która stanowi:** *„Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna: (...) pkt 3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.”*

##### Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia:

W roku 2013 Spółka incydentalnie odstąpiła od wyżej wskazanej rekomendacji, w odniesieniu do przygotowania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 12 marca 2013 roku.

- 9) **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.

- 10) **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 członków rad nadzorczych spółek giełdowych"**

- 11) **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 Doktor Leks S.A.)	1 246 985	1 246 985	1	20,85%
Mirosław Dąbrowski (łącznie, bezpośrednio i pośrednio poprzez P.H. Otto Sp. j. )	828 160	828 160	1	13,85%
Delkor Sp. z o.o. (udziałowcy: Pan Leszek Wójcik , Pan Tomasz Czaplą, Pan Stefan Mielczarek)	751 360	751 360	1	12,56%
Kazimierz Luberda i Teresa Luberda	651 540	651 540	1	10,90%
Mirosław Nowel	539 650	539 650	1	9,02%
Pozostali	1 962 305	1 962 305	1	32,82%
<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 zatwierdzanego przez Radę Nadzorczą, a także uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.
- Zarząd Spółki składa się z dwóch do siedmiu członków. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa dwa lata i nie 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 któregośkolwiek z pozostałych członków Zarządu.
- Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym jeśli są podejmowane na posiedzeniu Zarządu dla ich ważności wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu.
- 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.

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. 1.6. 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 § 2 Kodeksu spółek handlowych, 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 dwadzieścia sześć 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:

- 1.1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 1.2. powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu straty,
- 1.3. udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 1.4. powołanie lub odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- 1.5. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 1.6. zmiany Statutu Spółki,
- 1.7. wyrażanie zgody na połączenie spółek,
- 1.8. podjęcie uchwał w przedmiocie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa,
- 1.9. rozwiązanie i likwidacja spółki,
- 1.10. uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 1.11. ustalenie sposobu i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 1.12. emisja obligacji,
- 1.13. rozstrzygnięcie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawieniu szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 1.14. określenie dnia dywidendy.

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

Skład Zarządu Delko S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku był następujący:

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

W 2013 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki :

- W dniu 06 marca 2013 roku Wojciech Szymon Kowalski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 11 marca 2013 roku. Wojciech Szymon Kowalski pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku był następujący:

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

W 2013 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej :

- Uchwałą nr 4 z dnia 12 marca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Delko S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Agnieszkę Newel,
- Uchwałą nr 5 z dnia 12 marca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Delko S.A. powołało członka Rady Nadzorczej Wojciecha Szymona Kowalskiego.



**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. 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 i jego Zastępcy Rady Nadzorczej.
- Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres dwóch lat. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok sprawowania przez nich funkcji.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. 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.
- 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 sprawozdań finansowych Spółki i sprawozdania Zarządu, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- 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 czynności,
- ustalenie ceny emisyjnej nowych akcji,
- wyznaczanie oraz zmiana biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe Spółki,
- wyrażenie zgody na podjęcie uchwał w zakresie istotnych zmian przedmiotu działalności przedsiębiorstwa Spółki,
- wyrażenie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę znacznych zobowiązań, to jest o wartości czynności prawnej przewyższającej równowartość 500.000 zł /pięćset tysięcy złotych/, z tym zastrzeżeniem że zgody Rady Nadzorczej nie wymaga:
  - a) zaciągnięcie zobowiązań w postaci pożyczek, gdy Pożyczkodawcami będą Spółki należące do Grupy Kapitałowej Delko;

- b) zaciąganie zobowiązań w postaci kredytów bankowych jaki i zawieranie umów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu bankowego;
- c) udzielenie poręczeń, w tym poręczeń wekslowych, na rzecz Spółek należących do Grupy Kapitałowej Delko.
  - zawarcie umowy najmu lub umowy dzierżawy na czas określony bez możliwości jej wypowiedzenia lub z okresem wypowiedzenia dłuższym niż 3 miesiące albo umowy najmu lub dzierżawy na czas nieoznaczony z okresem wypowiedzenia dłuższym niż 3 miesiące, niezależenie od wartości czynności prawnej;
  - wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości,
  - wyrażanie zgody na tworzenie podmiotów zależnych od Spółki, w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych,
  - ustalenie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
  - upoważnienie Zarządu do otwierania oddziałów 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>

W ramach struktury Rady Nadzorczej Delko S.A. nie działają komitety.



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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
25.04.2014	Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	
25.04.2014	Leszek Wójcik	Wiceprezes Zarządu	
25.04.2014	Mirosław Jan Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu	
25.04.2014	Kazimierz Luberda	Wiceprezes Zarządu	