



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
RADY NADZORCZEJ DELKO S.A.  
ZA 2014 ROK**

*Śrem, 25 maja 2015 roku*

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Delko S.A. z działalności za rok 2014 obejmuje:

I.	Informacje w przedmiocie działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2014 wraz z oceną sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki .....	3
II.	Informacje w przedmiocie wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Delko S.A. za rok obrotowy 2014, sprawozdania z działalności Delko S.A. w 2014 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Delko za rok obrotowy 2014 oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Delko w 2014 rok .....	10
III.	Ocenę wniosku Zarządu w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2014 .....	14
IV.	Ocena innych spraw mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy .....	15
V.	Informacje w przedmiocie zasad ładu korporacyjnego .....	15
VI.	Wnioski Rady Nadzorczej kierowane do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Delko S.A. ....	16

**I. Informacje w przedmiocie działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2014 wraz z oceną sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.**

**1. Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki.**

Skład organu nadzorczego i zarządzającego Delko S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku:

✓ Rada Nadzorcza:

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

✓ Zarząd Spółki:

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

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki w 2014 r.

- Rok obrotowy 2013 był ostatnim rokiem sprawowania funkcji przez członków Zarządu powołanych do pełnia funkcji w kwietniu 2012 roku. Tym samym mandaty tych członków Zarządu, wygasły z chwilą zamknięcia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku.

Uchwałami od nr 4 do 7 z dnia 26 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza kadencji XI powołała do nowego Zarządu następujące osoby:

1. Pana Dariusza Kaweckiego – Prezesa Zarządu;
2. Pana Mirosława Jana Dąbrowskiego – Wiceprezesa Zarządu;
3. Pana Leszka Wójcika – Wiceprezesa Zarządu;
4. Pana Kazimierza Jana Luberdę – Wiceprezesa Zarządu.

W raporcie bieżącym nr 13/2014 z dnia 27 czerwca 2014 roku oraz na stronie internetowej Spółki zaprezentowano obligatoryjne informacje dotyczące powołanych członków Zarządu.

- W dniu 02 lipca 2014 roku Pan Kazimierz Jan Luberda złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu Spółki – Wiceprezesa Zarządu Delko S.A. z ważnych powodów osobistych. W okresie od dnia 03 lipca 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku skład Zarządu Spółki nie ulegał zmianie i tworzyły go następujące osoby:

1. Pan Dariusz Kawecki – Prezes Zarządu;
2. Pan Mirosław Jan Dąbrowski – Wiceprezes Zarządu;
3. Pan Leszek Wójcik – Wiceprezes Zarządu.

Zgodnie z § 17 ust. 4 Statutu Spółki kadencja członków Zarządu jest dwuletnia. Jest to kadencja wspólna. Mandaty wyżej wskazanych członków Zarządu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Zwykłego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015, będący ostatnim pełnym rokiem obrotowym pełnienia przez członków Zarządu powierzonych im funkcji.

- Rok obrotowy 2013 był ostatnim pełnym rokiem sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej wybranych przez Zwykłe Walne Zgromadzenie w czerwcu 2012 roku. Tym samym mandaty tych członków Rady, za wyjątkiem Przewodniczącego – Pana Wojciecha Kowalskiego, wygasły z chwilą zamknięcia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku. Podczas wskazanego Walnego Zgromadzenia Pan Wojciech Kowalski został odwołany z jednoczesnym jego powołaniem na stanowisko członka Rady Nadzorczej. Uchwała o takiej treści została podjęta po to, aby wspólna kadencja wszystkich członków Rady Nadzorczej Delko S.A. rozpoczęła się w tym samym

czasie. W konsekwencji Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 26 czerwca 2014 na mocy uchwał 33 do 37 powołało następujące osoby w skład Rady Nadzorczej:

1. Pana Wojciecha Szymona Kowalskiego;
2. Pana Mariusza Szklarskiego;
3. Pana Jakuba Radosława Dąbrowskiego;
4. Pana Tomasza Piotra Czapłę;
5. Pana Daniela Piotra Luberdę;

W raporcie bieżącym nr 10/2014 z dnia 27 czerwca 2014 roku oraz na stronie internetowej Spółki zaprezentowano obligatoryjne informacje dotyczące powołanych członków Rady Nadzorczej.

Następnie Rada Nadzorcza Delko S.A. XI kadencji ukonstytuowała się w następujący sposób:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Wojciech Szymon Kowalski;
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Mariusz Szklarski;
- Członkowie Rady Nadzorczej: Jakub Dąbrowski, Tomasz Czapla, Daniel Luberda.

- W dniu 10 listopada 2014 roku Daniel Luberda złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej z ważnych względów osobistych. W okresie od dnia 11 listopada 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej Spółki nie ulegał zmianie i tworzyły go następujące osoby:

1. Pan Wojciech Szymon Kowalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej ;
2. Pan Mariusz Szklarski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
3. Pan Jakub Radosław Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej;
4. Pan Tomasz Piotr Czapla – Członek Rady Nadzorczej;

Zgodnie z § 12 ust. 3 Statutu Spółki kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi trzy lata. Mandaty wyżej wskazanych członków Zarządu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016, będący ostatnim pełnym rokiem obrotowym pełnienia przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji.

## 2. Działalność Rady Nadzorczej w 2014 roku.

W 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki odbyła 3 protokołowane posiedzenia. Wykonując obowiązki wynikające z Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, Rada podjęła łącznie 17 uchwał.

Posiedzenia Rady Nadzorczej były protokołowane, a protokoły zostały przyjęte przez wszystkich uczestniczących w posiedzeniach członków. Zdań odrębnych nie wniesiono. Na wszystkich posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczyła co najmniej połowa członków Rady. Wszystkie uchwały podejmowane poza posiedzeniem zostały zaprotokołowane. W większości głosowań pisemnych poza posiedzeniem uczestniczyli wszyscy Członkowie Rady, w każdym głosowaniu brała zaś udział co najmniej połowa Członków Rady.

Podejmowanie przez Radę Nadzorczą stosowych uchwał poprzedzone zostawało opiniami Zarządu oraz ewentualnymi konsultacjami z kluczowymi pracownikami w określonych obszarach funkcjonowania Spółki i Grupy.

Do najważniejszych zadań realizowanych przez Radę w minionym roku obrotowym należały między innymi:

- sprawowanie stałego nadzoru nad funkcjonowaniem Spółki we wszystkich kluczowych dziedzinach i kierunkach jej działalności,
- okresowa analiza wyników finansowych wraz z oceną działalności operacyjnej Spółki, w tym ocena perspektyw funkcjonowania Spółki oraz sytuacji makroekonomicznej w kontekście realizacji celów strategicznych Delko S.A.;
- zatwierdzenia jednostkowego planu finansowego Delko S.A. na rok 2014;
- przedłożenie Walnemu Zgromadzeniu rocznego Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok 2013 wraz oceną spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki;
- przyjęcie tekstu jednolitego, zmienionego Statutu Spółki;
- zmiana zasad wynagradzania Członków Zarządu;
- wyrażenie zgody na podejmowanie przez Zarząd określonych czynności przyczyniających się do optymalizacji kosztów funkcjonowania Spółki, podniesienia efektywności zarządzania oraz ograniczenia różnego rodzaju ryzyk;
- spotkania z biegłymi rewidentami, mające na celu omówienie wyników badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Delko odpowiednio za

rok 2013 i za I półrocze 2014 roku;

- wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Delko S.A. i Grupy Kapitałowej Delko odpowiednio za rok obrotowy 2014 i za I półrocze 2015 roku.

### **3. Podsumowanie pracy Rady w 2014 roku; zwięzła ocena sytuacji Spółki, systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.**

Na podstawie § 16 ust. 2 pkt. 2.4 Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała oceny zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki i ustaliła co następuje.

Rada Nadzorcza Delko S.A. w 2014 roku dokonywała bieżącej weryfikacji dokumentów Spółki, danych i informacji niezbędnych do rzetelnej oceny działalności ze szczególnym uwzględnieniem bieżących oraz potencjalnych ryzyk perspektyw jej funkcjonowania. Ponadto Rada Nadzorcza realizowała swoje zadania nadzorczo-kontrolne poprzez wymaganie od Zarządu i pracowników przedstawienia sprawozdań i wyjaśnień, jak i dokonywała rewizji stanu majątku Spółki. Dla prawidłowego wykonania swoich zadań Rada Nadzorcza zasięgała opinii ekspertów, w tym biegłych rewidentów działających w imieniu „Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o.” sp. k., czy radcy prawnego Agnieszki Wziętek.

Rada Nadzorcza ocenia, że w roku obrotowym 2014 prawidłowo wypełniała powierzone jej obowiązki, działając zgodnie z Kodeksem spółek handlowych oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej, a także zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

W analizowanym okresie wszyscy członkowie Rady działali w interesie Spółki i jej Akcjonariuszy, przy wykonywaniu swoich obowiązków dokładali należytej staranności oraz poświęcali pracy w Radzie stosowną do potrzeb ilość czasu.

Rada ocenia działania Zarządu na rzecz utrzymania pozycji w branży jako adekwatne do aktualnej sytuacji i wystraszające, w kontekście możliwych do przewidzenia następstw aktualnej sytuacji makroekonomicznej. Rada pozytywnie opiniuje działania podjęte w celu realizacji przyjętej strategii dla

Delko S.A., która przewiduje dalszy rozwój prowadzonej działalności. Przedmiotowa strategia zakłada m.in. systematyczne umacnianie pozycji Spółki w branży chemiczno - kosmetycznej, w szczególności poprzez rozwój organiczny jak i poprzez akwizycje. Na aprobatę Rady Nadzorczej w szczególności zasługuje utrzymanie w 2014 roku wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów Delko. Ponadto Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia kontynuowanie dynamicznego rozwoju sieci sklepów detalicznych działających pod nazwą „Blue stop” (otwarcie w roku 2014 ok. 220 nowych sklepów) jak i dużą aktywność Spółki w działaniach promocyjnych nie tylko w obszarze hurtu, ale również i detalu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku suma bilansowa Spółki wynosiła 67.824 tys. PLN i była niższa o ok. 13,88 % w porównaniu z dniem 31 grudnia 2013 roku, przychody netto ze sprzedaży wyniosły 362.345 tys. PLN i były niższe o ok. 6,93% w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. Zysk netto Spółki ukształtował się na poziomie 5.368 tys. PLN, podczas gdy w roku 2013 zanotowano zysk netto w wysokości 5 652 tys. PLN.

Rada Nadzorcza dokonała corocznej oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Na system kontroli wewnętrznej Delko S.A. składają się dwa niezależne elementy:

- kontrola instytucjonalna – wykonywana w 2014 roku, której zakres czynności obejmuje badanie i ocenę, w sposób niezależny i obiektywny, adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz opiniowanie działań korygujących,
- kontrola funkcjonalna – wykonywana systematycznie i w sposób ciągły, przez kierowników wszystkich komórek organizacyjnych oraz dział kontrolingu, związana z podejmowaniem decyzji i wykonywaniem czynności operacyjnych zgodnie z procedurami i przepisami wewnętrznymi Spółki.

Spółka posiada procedury kontroli wewnętrznej opracowane w formie pisemnej. W 2014 roku kontynuowano proces weryfikacji i aktualizacji funkcjonujących procedur dla wzmocnienia mechanizmów kontrolnych w obszarach: finansowym, handlowym, zakupowym i operacyjnym. Opracowane i wdrożone w życie w roku 2012 procedury kontrolne, w szczególności procedura akceptacji wydatków marketingowych, inwestycyjnych czy pozostałych wydatków jak i wprowadzone ujednolicone raporty przepływające między działami Spółki oraz pomiędzy spółkami zależnymi i Spółką



okazały się skuteczne i gwarantują należytą kontrolę nad danymi obszarami działalności Spółki.

Spółka posiada system kontroli wewnętrznej dostosowany do struktury organizacyjnej, który obejmuje poszczególne komórki organizacyjne Spółki jak i podmioty zależne. W ramach systemu kontroli wewnętrznej w Spółce został wyodrębniony Dział Kontrolingu bezpośrednio podlegający dyrektorowi finansowemu, którego podstawowym zadaniem jest zapewnienie wzrostu efektywności działalności Spółki poprzez dostarczenie kierownictwu Spółki informacji niezbędnych do planowania, sterowania i kontrolowania Spółki i Grupy Kapitałowej Delko w ujęciu finansowym. Do jego zadań należy ponadto: tworzenie budżetów rocznych Spółki i jej spółek zależnych oraz tworzenie budżetów poszczególnych działów, kontrola wykonania budżetów, tworzenie raportów i analiza odchyleń zrealizowanych przychodów i kosztów w porównaniu do budżetu, a także analiza bieżących kosztów i przychodów pod kątem możliwości ich optymalizacji.

Kontrolę wewnętrzną i zarządzanie ryzykiem usprawniają systemy informatyczne TEMA oraz Oracle Business Intelligence, umożliwiające m.in. gromadzenie danych do analiz jak i sporządzanie raportów przez Dział Kontrolingu.

W roku 2014 analizą audytową objęto większość procesów zachodzących w Spółce w celu oceny czy mechanizmy kontroli wewnętrznej są adekwatne i skuteczne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki i należytego zabezpieczenia jej interesów. Przeprowadzono także re-kontrolę weryfikującą skuteczność i prawidłowość implementowania działań korygujących w obszarach, które wymagały wdrożenia takich działań.

Za istotny element w procesie kontroli i zarządzania należy uznać badanie i przegląd sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej przez biegłego rewidenta. Niezależny biegły rewident dokonał także oceny systemu kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej. Analizie został podany zwłaszcza proces sporządzania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, w tym poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych, rzetelność opisu dokumentów księgowych i obieg dokumentów. Wyniki oceny biegłego rewidenta zostały przedstawione w pkt II niniejszego Sprawozdania.

W ocenie Rady Nadzorczej główne ryzyka, mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na wyniki działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej Delko wiążą się przede wszystkim z otoczeniem rynkowym obejmującym zarówno wymiar branżowy (konkurencja) i makroekonomiczny, czyli koniunktura gospodarczą kraju.

**II. Informacje w przedmiocie wyników oceny Sprawozdania finansowego Delko S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku, Sprawozdania z działalności Delko S.A. w 2014 roku, Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Delko za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 r. oraz Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Delko w 2014 roku.**

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust. 2 pkt 2.1., pkt 2.2. oraz pkt 2.3. Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała oceny:

1. Jednostkowego sprawozdania finansowego Delko S.A. za rok obrotowy 2014, które obejmuje:

- Wprowadzenie do Sprawozdania,
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 67.824 tysięcy złotych,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów, za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zysk netto w kwocie 5.368 tysięcy złotych,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 5.368 tysięcy złotych,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 155 tysięcy złotych,
- Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Delko S.A. w 2014 roku;

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Delko S.A. za rok obrotowy 2014, które obejmuje:

- Wprowadzenie do Sprawozdania,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia

2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 106.778 tysięcy złotych,

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 6.997 tysiące złotych, w tym zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, t.j. Delko S.A. w kwocie 6.423 tysięcy złotych,
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6.253 tysięcy złotych,
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 335 tysięcy złotych,
- Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

#### 4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Delko w 2014 roku;

Działając na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 12/2014 z dnia 30 października 2014 roku, Zarząd Delko S.A. zlecił badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014, „Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. abpa Antoniego Baraniaka 88 E, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3654, w imieniu której działał:

- Bartosz Uchman – Partner, Biegły rewident, nr ewid. 11991.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami i raportami biegłych rewidentów dotyczących jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z treścią opinii podmiotu badającego, „Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o.” sp. k., przeprowadzone badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii. Podmiot badający potwierdza, że jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014, we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla

oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej Delko na dzień 31.12.2014 rok, jak też dla oceny ich wyniku finansowego za rok obrotowy 2014. W ocenie biegłego rewidenta, sprawozdania finansowe zostały sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi 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 wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdania są zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółki.

Natomiast sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Delko za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 roku są zgodne z Sprawozdaniami finansowymi jak i uwzględniają przepisy Ustawy o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259).

Podmiot badający nie zgłosił żadnych zastrzeżeń ani do jednostkowego ani do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Po zapoznaniu się z wyżej wymienionymi sprawozdaniami finansowymi, sprawozdaniami z działalności oraz w oparciu o treść opinii i raportów nienależnego biegłego rewidenta – Rada Nadzorcza dokonała własnej oceny sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej. Niniejszym Rada stwierdza zgodność tych dokumentów z rzetelnie i prawidłowo prowadzonymi księgami rachunkowymi i ze stanem faktycznym. Dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Delko S.A. za rok obrotowy 2014 i w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Delko za rok obrotowy 2014 prawidłowo i kompletnie charakteryzują sytuację majątkową, finansową oraz odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności, rentowności i przepływów pieniężnych w badanym okresie od dnia 01 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Rada Nadzorcza stwierdza, że informacje finansowe zawarte w Sprawozdaniach Zarządu z działalności Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej Delko w roku obrotowym 2014, są zaczerpnięte

bezpośrednio ze zbadanych Sprawozdań finansowych i są z nimi zgodne.

Po dokonaniu oceny przedmiotowych Sprawozdań i wyników finansowych za rok obrotowy 2014, Rada Nadzorcza wnioskuje o udzielenie absolutorium następującym Członkom Zarządu Delko S.A.:

- Panu Dariuszowi Kaweckiemu z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w okresie od 01 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku;
- Panu Mirosławowi Janowi Dąbrowskiemu z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w okresie od 01 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku;
- Panu Leszkowi Wójcikowi z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w okresie od 01 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku;
- Panu Kazimierzowi Janowi Luberdzie z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w okresie od 01 stycznia 2014 do 02 lipca 2014 roku;

### III. Ocena wniosku Zarządu w przedmiocie sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2014.

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust. 2 pkt 2.1. Statutu Spółki, Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2014. Opiniowany wniosek Zarządu jest zgodny z rekomendacją Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy z dnia 23 kwietnia 2015 roku, która uzyskała aprobatę Rady wyrażoną w uchwale nr 22/2015.

W związku z powyższym, Rada akceptuje i pozytywnie opiniuje stanowisko Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 5.367.971,85 złotych (słownie: pięć milionów trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt jeden złotych i osiemdziesiąt pięć groszy) w następujący sposób:

- 1) przeznaczenie kwoty 1.495.000,00 zł (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co daje dywidendę w wysokości 0,25 złotych (słownie: dwadzieścia pięć groszy) na jedną akcję Spółki;
- 2) przeznaczenie pozostałej kwoty w wysokości 3.872.971,85 (słownie: trzy miliony osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt jeden i osiemdziesiąt pięć groszy) na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Ponadto Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wyznaczenie dnia dywidendy na dzień na dzień 07 lipca 2015 roku, a terminu wypłaty dywidendy na dzień 28 lipca 2015 roku. Wyznaczone przez Zarząd daty są zgodne z rekomendacją IV.6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz z § 106 – 116 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Mając na uwadze powyższe, Rada zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały zgodnie z wnioskiem Zarządu.

#### **IV. Ocena innych spraw mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.**

W wykonaniu obowiązku wyrażonego w § 16 ust. 2 pkt 2.1. Statutu Spółki, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu o podjęcie uchwały w sprawie użycia kapitału zapasowego na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2012 roku w kwocie netto 3.139.942,36 złotych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 25 czerwca 2013 roku, podczas którego zatwierdzono sprawozdanie jednostkowe Spółki za rok obrotowy 2012, podjęło uchwałę nr 7 w przedmiocie pokrycia straty za 2012 w kwocie 3.139.942,36 z zysków z przyszłych okresów. Tym samym wniosek Zarządu w opiniowanej kwestii jest zgodny z wcześniejszą decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Uchwała o zatwierdzeniu powołania w drodze kooptacji do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Tomasza Wygody, które zostało dokonane na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 17/2015 z dnia 23 kwietnia 2015 roku, wymagana jest przez § 12 ust. 7 Statutu Spółki. W przypadku niezatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie lub nieprzedstawienia Walnemu Zgromadzeniu uchwały Rady Nadzorczej o kooptacji, mandat dokooptowanego członka Rady Nadzorczej wygasa z chwilą zamknięcia Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza rekomenduje zatwierdzenie kooptacji Pana Tomasza Wygody.

Rada Nadzorcza aprobuje projekt zmian Regulaminu Rady. Zmiana Regulaminu Rady w zakresie § 8 ust. 1 wynika z treści art. 389 Kodeksu spółek handlowych, a zmiana w § 11 ust. 6 polega na usunięciu powielonej regulacji z § 14 ust. 4 Regulaminu Rady.

#### **V. Informacja w przedmiocie zasad ładu korporacyjnego.**

Rada Nadzorcza stwierdza, że w Spółce w 2014 roku były przestrzegane zasady ładu korporacyjnego określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, za wyjątkiem zasad wymienionych w oświadczeniu Zarządu Delko S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego, które stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta w 2014 roku. Zgodnie z § 2 Uchwały Zarządu GPW nr 718/2009 z dnia 16 grudnia 2009 roku wspomniane oświadczenie zostało opublikowane wraz z jednostkowym raportem rocznym Delko S.A. i Grupy Kapitałowej Delko za rok 2014.

**VI. Wnioski Rady Nadzorczej kierowane do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Delko S.A. zwołanego na dzień 23 czerwca 2015 roku.**

Rada Nadzorcza wnosi, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zwołane na dzień 23 czerwca 2015 roku:

1. zatwierdziło Jednostkowe sprawozdanie finansowe Delko S.A. za rok obrotowy 2014;
2. zatwierdziło Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Delko S.A. za rok obrotowy 2014;
3. zatwierdziło Sprawozdanie Zarządu z działalności Delko S.A. w roku obrotowym 2014;
4. zatwierdziło Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Delko w roku obrotowym 2014;
5. zatwierdziło Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w roku 2014;
6. zatwierdziło wniosek Zarządu w sprawie sposobu podziału zysku za rok obrotowy w 2014;
7. zatwierdziło wniosek Zarządu w sprawie użycia kapitału zapasowego na pokrycie straty z 2012 roku;
8. udzieliło absolutorium następującym członkom Zarządu: Panu Dariuszowi Kaweckiemu, Panu Leszkowi Wójcikowi, Panu Mirosławowi Dąbrowskiemu, Panu Kazimierzowi Luberdzie;
9. udzieliło wszystkim Członkom Rady Nadzorczej Delko S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2014;
10. zatwierdziło uchwałę Rady Nadzorczej o kooptacji nowego członka Rady;
11. dokonało zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej zgodnie z przedstawionym przez Zarząd projektem.

Wojciech Kowalski

.....  
dnia 25 maja 2015 roku

Mariusz Szklarski

.....  
dnia 25 maja 2015 roku



Tomasz Czapla

.....  
dnia 25 maja 2015 roku

Jakub Dąbrowski

.....  
dnia 25 maja 2015 roku

Tomasz Wygoda

.....  
dnia 25 maja 2015 roku