



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
RADY NADZORCZEJ DELKO S.A.  
ZA 2013 ROK**

*Śrem, 30 maja 2014 roku*

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Delko S.A. z działalności za rok 2013 obejmuje:

I.	Informacje w przedmiocie działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2013 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 2013, sprawozdania z działalności Delko S.A. w 2013 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Delko za rok obrotowy 2013 oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Delko w 2013 rok .....	10
III.	Ocenę wniosku Zarządu w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2013 .....	13
IV.	Ocena innych spraw mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy .....	14
V.	Informacje w przedmiocie zasad ładu korporacyjnego .....	16
VI.	Wnioski Rady Nadzorczej kierowane do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Delko S.A. ....	17

## **I. Informacje w przedmiocie działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2013 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 2013 roku:

✓ Rada Nadzorcza:

- Wojciech Szymon Kowalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Szklarski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Monika Ewa Dąbrowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Piotr Czapla – Członek Rady Nadzorczej,
- Daniel Piotr Luberda – Członek Rady Nadzorczej.

✓ Zarząd Spółki:

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

### Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki w 2013 r.

- 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. Jako powód

rezygnacji wskazano ukończenie zasadniczego procesu restrukturyzacji, udokumentowanego m.in. wypracowanym przez Grupę Kapitałową Delko dodatnimi wynikami finansowymi za IV kwartał 2012 roku.

W okresie od dnia 12 marca 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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 Kazimierz Jan Luberda – Wiceprezes Zarządu;
4. Pan Leszek Wójcik – Wiceprezes Zarządu.

Zgodnie z § 17 ust. 4 Statutu Spółki kadencja członków Zarządu jest dwuletnia. Nie jest to kadencja wspólna. Mandaty wyżej wskazanych członków Zarządu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Zwykłego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013, będący ostatnim pełnym rokiem obrotowym pełnienia przez członków Zarządu powierzonych im funkcji.

- W dniu 12 marca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Delko S.A., podjęło 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.

Poniżej zaprezentowano obligatoryjne informacje dotyczące powołanej osoby nadzorującej:

#### Wojciech Szymon Kowalski – Wiceprezes Zarządu.

Pan Wojciech Szymon Kowalski jest magistrem nauk ekonomicznych, ukończył Akademię Ekonomiczną w Poznaniu na Wydziale Ekonomii, pełnił funkcje członka Organów Spółek Publicznych w: Relpol SA (2003 – 2007, Przewodniczący Komitetu Audytu); Pfeiderer Grajewo SA (2004 r. – 2008); W. Kruk S.A. (2006 – 2008), Elektrotim SA (2007- obecnie, Sekretarz Rady Nadzorczej), Delko S.A. (2010 – 2012, w kwietniu 2012 r. oddelegowany do Zarządu Spółki, Wiceprezes Zarządu), Pozbud T&R SA (2011 – obecnie, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej). W latach 1996-2001 pełnił funkcję Kierownika Biura Analiz i Informacji Domu Maklerskiego BMT S.A. w Poznaniu. Pan Wojciech Szymon Kowalski prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą m.in. na rzecz

domów maklerskich, funduszy inwestycyjnych i firm doradczych z zakresu: makro i mezoekonomii, rynków kapitałowych, terminowych rynków towarowych i walutowych. Pan Wojciech Szymon Kowalski posiada licencję maklera i jest Członkiem Zwyczajnym Rynku e-WGT S.A. Warszawskiej Giełdy Towarowej SA. W latach 1994-97 prowadził zajęcia dydaktyczne na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu i w Wyższej Szkole Bankowej. Pan Wojciech Szymon Kowalski prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą. Wspomniana nie jest działalnością, która byłaby konkurencyjna w stosunku do przedsiębiorstwa Spółki. Wojciech Szymon Kowalski nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej, ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Pan Wojciech Szymon Kowalski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

W okresie od dnia 12 marca 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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. Pani Monika Ewa Dąbrowska – Członek Rady Nadzorczej;
4. Pan Daniel Piotr Luberda – Członek Rady Nadzorczej;
5. Pan Tomasz Piotr Czapla – Członek Rady Nadzorczej;

Zgodnie z § 12 ust. 1 Statutu Spółki kadencja członków Rady Nadzorczej jest dwuletnia. Nie jest to kadencja wspólna. Mandaty wyżej wskazanych członków Zarządu, oprócz Pana Wojciecha Szymona Kowalskiego, wygasną najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013, będący ostatnim pełnym rokiem obrotowym pełnienia przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji. Mandat Pana Wojciecha Szymona Kowalskiego wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014, będący ostatnim pełnym rokiem obrotowym pełnienia przez niego powierzonej mu funkcji.

## **2. Działalność Rady Nadzorczej w 2013 roku.**

W 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki odbyła 3 protokołowane posiedzenia. Wykonując obowiązki wynikające z Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, Rada podjęła łącznie 13 uchwał.

Posiedzenia Rady Nadzorczej były protokołowane, a protokoły zostały przyjęte przez wszystkich uczestniczących w posiedzeniach członków. Zdań odrębnych nie wniesiono. Na wszystkich posiedzeniach uczestniczyli wszyscy Członkowie Rady, a tym samym na każde posiedzenie odbyło się w pełnym składzie. 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 2013;
- przedłożenie Walnemu Zgromadzeniu rocznego Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok 2012 wraz oceną spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki;
- przyjęcie tekstu jednolitego, zmienionego Statutu Spółki;
- przyjęcie tekstu jednolitego, zmienionego Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy;
- 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 (w tym także w zakresie finansowania zewnętrznego);
- spotkania z biegłymi rewidentami, mające na celu omówienie wyników badania lub

przeгляdu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Delko odpowiednio za rok 2012 i za I półrocze 2013 roku;

- wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Delko S.A. i Grupy Kapitałowej Delko odpowiednio za rok obrotowy 2013 i za I półrocze 2014 roku.

### **3. Podsumowanie pracy Rady w 2013 roku; zwięzła ocena sytuacji Spółki, systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**

Rada Nadzorcza Delko S.A. w 2013 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 Bilans Service sp. zo.o. Grupa FINANS Servis z siedzibą w Kielcach, czy radcy prawnego Agnieszki Wziętek.

Rada Nadzorcza ocenia, że w roku obrotowym 2013 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 zwiększenie w 2013 roku przychodów ze sprzedaży produktów Delko, w tym przeprowadzenie rebrandingu nie tylko wizualnego ale i jakościowego tych produktów, oraz wprowadzenie wielu nowych produktów, zwiększających atrakcyjność poszczególnych linii produktów Delko. Ponadto Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wyjątkowo dynamiczny rozwój sieci sklepów detalicznych działających pod nazwą „Blue stop” (otworenie w roku 2013 ok. 120 nowych sklepów) jak i dużą aktywność Spółki w działaniach promocyjnych nie tylko w obszarze hurtu ale również i detalu.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku suma bilansowa Spółki wynosiła 81 443 tys. PLN i była wyższa o ok. 2 % w porównaniu z dniem 31 grudnia 2012 roku, przychody netto ze sprzedaży wyniosły 389 307 tys. PLN i były niższe o ok. 1 % w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. Zysk netto ukształtował się na poziomie 5 652 tys. PLN, podczas gdy w roku 2012 zanotowano stratę netto w wysokości 3 140 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 2013 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 2013 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



ujednocione raporty przepływające między działami Spółki oraz pomiędzy spółkami zależnymi i Spółką okazały się skuteczne i gwarantują należyłą 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 usprawnia system informatyczny TEMA, umożliwiający m.in. gromadzenie danych do analiz jak i sporządzanie raportów przez Dział Kontrolingu.

W roku 2013 analizą audytową objęto większość procesów zachodzących w Spółce, dla oceny czy mechanizmy kontroli wewnętrznej są adekwatne i skuteczne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki i należytego zabezpieczenia jej interesów. Przeprowadzono także re-kontrole weryfikujące 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 2013 roku, Sprawozdania z działalności Delko S.A. w 2013 roku, Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Delko za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 r. oraz Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Delko w 2013 roku.**

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

1. Jednostkowego sprawozdania finansowego Delko S.A. za rok obrotowy 2013, które obejmuje:

- Wprowadzenie do Sprawozdania,
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 81 443 tysięcy złotych,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów, za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zysk netto w kwocie 5 652 tysięcy złotych,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 5 652 tysięcy złotych,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 467 tysięcy złotych,
- Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Delko S.A. w 2013 roku;

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Delko S.A. za rok obrotowy

2013, które obejmuje:

- Wprowadzenie do Sprawozdania,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 120 856 tysięcy złotych,
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 6 072 tysiące złotych, w tym zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, t.j. Delko S.A. w kwocie 5 400 tysięcy złotych,
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3 953 tysięcy złotych,
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 410 tysięcy złotych,
- Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

#### 4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Delko w 2013 roku;

Działając na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 28/2013 z dnia 12 grudnia 2013 roku, Zarząd Delko S.A. zlecił badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013, „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:

- Ryszard Maciejewski – Partner, Biegły rewident, nr ewid. 7392.

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 2013, we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej Delko na dzień 31.12.2013 rok, jak też dla oceny ich wyniku finansowego za rok obrotowy 2013. 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 Spółkę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Spółki. Prezentując dane zgodne z wymogami 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).

Natomiast sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Delko za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 do dnia 31 grudnia 2013 roku są zgodne z Sprawozdaniami finansowymi oraz uwzględniają 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. Biegły nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości czy rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwrócił jednocześnie uwagę na kwestię ujawnioną w nocie 52 do tego sprawozdania, a dotyczącą dokonanej korekty związanej z rozliczeniem otrzymanego przez spółki zależne wynagrodzenia retrospektywnego na niesprzedany wg stanu na dzień 31.12.2013 roku zapas towarów. Wobec czego dokonano następującej korekty w sprawozdaniach jednostkowych spółek zależnych: zmniejszono zyski z lat ubiegłych jak i stan zapasów na łączną kwotę 1 375 tys. złotych.

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 2013 i w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Delko za rok obrotowy 2013 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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Rada Nadzorcza stwierdza, że informacje finansowe zawarte w Sprawozdaniach Zarządu z działalności Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej Delko w roku obrotowym 2013, są zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanych Sprawozdań finansowych i są z nimi zgodne.

Po dokonaniu oceny przedmiotowych Sprawozdań i wyników finansowych za rok obrotowy 2013, 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 2013 do 31 grudnia 2013 roku;
- Panu Mirosławowi Janowi Dąbrowskiemu z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w okresie od 01 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku;
- Panu Leszkowi Wójcikowi z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w okresie od 01 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku;
- Panu Kazimierzowi Janowi Luberdzie z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w okresie od 01 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku;
- Panu Wojciechowi Szymonowi Kowalskiemu z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w okresie od 01 stycznia 2013 roku do dnia 11 marca 2013 roku.

### **III. Ocena wniosku Zarządu w przedmiocie sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2013.**

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2013. Rada akceptuje i pozytywnie opiniuje stanowisko w sprawie przeznaczenia całości wypracowanego zysku netto w kwocie 5 652 405,74 złotych na zasilenie kapitału zapasowego Delko S.A.

W związku z czym, Rada zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały zgodnie z wnioskiem Zarządu.

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

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu o podjęcie uchwały w sprawie korekty wyniku finansowego za rok obrotowy 2011, uwzględnionej w sprawozdaniu finansowym za 2012, polegającej na zmniejszeniu podzielonego zysku netto za rok 2011 o kwotę 629 774,18 złotych. W nocy 52 do tego sprawozdania, wskazano, iż zgodnie z zaleceniem audytora Spółka w 2011 roku dokonała korekty kosztów działalności operacyjnej Spółki, które dotyczyły usług finansowych i prawnych związanych z planowanymi akwizycjami spółek, polegającej na ich zwiększeniu o kwotę 778 tys. zł. W ślad za tym, dokonano korekty podatku odroczonego (95 tys. zł) i bieżącego (53 tys. zł). Dokonane zmian spowodowały obniżenie zysku netto 2011 roku o wyżej wskazaną kwotę. Tym samym uchwała ta ma charakter wyłącznie porządkowy.

Rada pozytywnie opiniuje projekt zmian Statutu Spółki zaproponowany przez Zarząd. Większość zmian ma charakter porządkowy. Zmiana § 5 polega na wykreśleniu dotychczasowych punktów od 9-16 dotyczących przedmiotów działalności, których Spółka faktycznie nie wykonuje. Zmiana § 10 Statutu polega na wyraźnym wskazaniu, że oprócz rozpatrywania i zatwierdzania jednostkowego sprawozdania finansowego, Walne Zgromadzenie rozpatruje i zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Delko oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej za ubiegły rok obrotowy. Dodano również postanowienie, zgodnie z którym do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy oprócz określania dnia dywidendy, jego przesunięcie, wskazanie terminu wypłaty dywidendy lub rozłożenie dywidendy na raty (z wyłączeniem ustalenia terminu wpłaty zaliczki na poczet dywidendy, co należy do kompetencji Zarządu). Powyższe

rozwiązanie koresponduje z art. 348 § 3 KSH.

Zmiana § 12 Statutu polega przede wszystkim na wydłużeniu kadencji Rady Nadzorczej z dwóch do trzech lat jak i na wprowadzeniu kadencji wspólnej Rady Nadzorczej. Skutkuje tym, iż mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej. Ponadto w Statucie Spółki przewidziano możliwość uzupełnienia składu Rady w drodze kooptacji, w przypadku śmierci lub złożenia rezygnacji. Słusznym rozwiązaniem z punktu widzenia akcjonariuszy jest ograniczenie liczby dokooptowanych członków Rady. Ponadto, wobec rozbieżności w orzecznictwie sądów, w sposób jednoznaczny uregulowano kwestię dotyczącą składnia rezygnacji przez członka Rady. Zmiany w § 13 i § 14 mają głównie charakter porządkowy, a zmiana § 13 ust. 4 jest zgodna z art. 389 § 3 KSH.

Rada Nadzorcza aprobuje ponadto zmiany wprowadzane w § 16 Statutu. Zmiany w ustępie 2 polegają na rozszerzeniu i zebraniu kompetencji Rady Nadzorczej umiejscowionych w różnych postanowieniach Statutu oraz doprecyzowaniu lub dodaniu wyłączeń, o których mowa w pkt 2.16. Rada zgadza się z opinią Zarządu, iż wyłączenia te, są konieczne dla zapewnienia sprawnego prowadzenia spraw Spółki, a zarazem nie są nadmierne. Dodanie w omawianym paragrafie ustępu 3, umożliwi Spółce permanentne korzystanie z wyłączenia obowiązku powołania komitetu audytu, w przypadku gdy skład Rady Nadzorczej nie będzie przekraczał pięciu członków, co oczywiście nie zwalnia Rady Nadzorczej z wykonywania jego zadań.

Rada Nadzorcza ponadto pozytywnie opiniuje projekt zmian § 17 i 18 Statutu, dotyczące wprowadzenia wspólnej kadencji członków Zarządu oraz ograniczenie liczby członków Zarządu do czterech osób jak i wyraźnie uregulowanie procedury składania rezygnacji przez członków Zarządu. Zmiany wprowadzone § 19 Statutu modyfikują zasadę kolegialnego działania Zarządu, obowiązującą w spółce akcyjnej. Obecnie uchwały Zarządu nie będą wymagały sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki, a które pozostają w granicach kompetencji przyznanych danemu członkowi Zarządu na mocy uchwały Zarządu. Uchwały Zarządu co do zasady nie będą wymagać zawieranie umów dotyczących obrotu towarami handlowymi w ramach statutowej działalności operacyjnej Spółki, choćby przekraczały zakres zwykłych czynności Spółki. Takie rozwiązania należy ocenić jako usprawniające pracę Zarządu.

Rada Nadzorcza nie wnosi również zastrzeżeń co do zmian § 21, § 22 ust. 1 oraz § 23 ust. 3

Statutu. Polegają one na wydłużeniu terminów na przedstawienie projektu budżetu i zatwierdzenie go przez Radę jak i upoważnieniu Zarządu do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy, o ile Rada Nadzorcza wyrazi na to zgodę.

Uchwała wskazana w pkt 17 porządku obrad ma swoje umocowanie w art. 430 § 5 KSH.

Uchwały o wyborze członków Rady są konieczne z uwagi, iż rok obrotowy 2013 był ostatnim 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, wygasają z chwilą zamknięcia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku. Konieczność podjęcia uchwały o odwołaniu z jednoczesnym powołaniem Pana Wojciecha Kowalskiego na stanowisko członka Rady Nadzorczej podyktowane jest tym, iż z punktu widzenia organizacyjnego jest pożądane, aby wspólna kadencja wszystkich członków Rady Nadzorczej Delko S.A. rozpoczęła się w tym samym czasie.

Zmiany wprowadzone do Regulaminu Rady są przede wszystkim konsekwencją zmian Statutu Spółki. Ponadto do Regulaminu Rady wprowadzono postanowienia dostosowujące go do rekomendacji Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (np. § 14 czy § 16 zmienionego Regulaminu Rady) jak i dodano postanowienia uelastyczniające zwoływanie posiedzeń Rady, wynikające z dotychczas zebranych doświadczeń członków Rady. Tym samym Rada pozytywnie opiniuje przedstawione w projekcie zmiany.

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

Rada Nadzorcza stwierdza, że w Spółce w 2013 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 2013 roku. Na mocy § 2 Uchwały Zarządu GPW nr 718/2009 z dnia 16 grudnia 2009 roku wspomniane oświadczenie zostało opublikowane wraz jednostkowym raportem rocznym Delko S.A. i Grupy Kapitałowej Delko.



**VI. Wnioski Rady Nadzorczej kierowane do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Delko S.A. zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku.**

Rada Nadzorcza wnosi, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zwołane na dzień 26 czerwca 2014 roku:

1. zatwierdziło Jednostkowe sprawozdanie finansowe Delko S.A. za rok obrotowy 2013;
2. zatwierdziło Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Delko S.A. za rok obrotowy 2013;
3. zatwierdziło Sprawozdanie Zarządu z działalności Delko S.A. w roku obrotowym 2013;
4. zatwierdziło Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Delko w roku obrotowym 2013;
5. zatwierdziło Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w roku 2013;
6. zatwierdziło wniosek Zarządu w sprawie sposobu podziału zysku za rok obrotowy w 2013;
7. udzieliło absolutorium następującym członkom Zarządu: Panu Dariuszowi Kaweckiemu, Panu Leszkowi Wójcikowi, Panu Mirosławowi Dąbrowskiemu, Panu Wojciechowi Kowalskiemu, Panu Kazimierzowi Luberdzie;
8. udzieliło Członkom Rady Nadzorczej Delko S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013;
9. zatwierdziło korektę wyniku finansowego za rok 2011;
10. dokonało zmian w Statucie zgodnie z projektem zmian Zarządu;
11. upoważniło Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu;
12. dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej nowej kadencji;
13. dokonało zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej zgodnie z przedstawionym projektem.

Wojciech Szymon Kowalski

.....  
dnia 30 maja 2014 roku

Mariusz Szklarski

.....  
dnia 30 maja 2014 roku

Tomasz Piotr Czapla

.....  
dnia 30 maja 2014 roku

Monika Ewa Dąbrowska

.....  
dnia 30 maja 2014 roku

Daniel Piotr Luberda

.....  
dnia 30 maja 2014 roku