

Uzasadnienie
projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy („ZWZA”) spółki
Delko S.A. („Spółka”) zwołanego na dzień 23 czerwca 2015 roku w przedmiocie podziału
zysku Spółki za rok obrotowy 2014 oraz uchwały w przedmiocie użycia kapitału
zapasowego na pokrycie straty z 2012 roku.

Zarząd Spółki postanowił wystąpić do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z wnioskiem w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2014, który rekomenduje ZWZA podział zysku netto za 2014 rok, wynoszący 5.367.971,85 złotych (słownie: pięć milionów trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt jeden złotych i osiemdziesiąt pięć groszy) w następujący sposób:

- 1) kwotę 1.495.000,00 zł (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co daje dywidendę w wysokości 0,25 złotych (słownie: dwadzieścia pięć groszy) na jedną akcję Spółki; dzień dywidendy ustalić na dzień 07 lipca 2015, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 28 lipca 2015;
- 2) pozostałą kwotę w wysokości 3.872.971,85 (słownie: trzy miliony osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt jeden złotych i osiemdziesiąt pięć groszy) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Ponadto Zarząd postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wniosek w sprawie użycia kapitału zapasowego, rekomendujący przeznaczenie kwoty 3.139.942,36 zł (słownie: trzy miliony sto trzydzieści dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści dwa złote i trzydzieści sześć groszy) z kapitału zapasowego na pokrycie straty z 2012 roku.

Uzasadnienie

Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

Zgodnie z art. 348 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Zgodnie natomiast z art. 396 KSH spółka akcyjna ma obowiązek tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten

nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość kapitału podstawowego Spółki Delko S.A. wynosiła 5 980 000,00 złotych. Jedna trzecia wartości kapitału zakładowego to 1 993 333,33 złotych, natomiast wartość kapitału zapasowego Spółki wynosi 32 595 tys. złotych. Występuje zatem znacząca nadwyżka kapitału zapasowego ponad jedną trzecią kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zważywszy na powyższe, Spółka nie ma obowiązku wynikającego z Kodeksu spółek handlowych tworzenia kapitału zapasowego z zysku za rok obrotowy 2014.

Wysokość proponowanej dywidendy wynosi 1.495.000,00 złotych (co stanowi ok. 28 % jednostkowego zysku netto za rok obrotowy 2014 przynależnego akcjonariuszom Spółki). Zamiarem Zarządu jest, aby wysokość dywidendy zapewniła akcjonariuszom taką stopę dywidendy (iloraz wartości dywidendy na akcję oraz bieżącego kursu akcji), która będzie wyższa niż rentowność alternatywnych możliwości lokowania środków finansowych przez inwestorów.

Zgodnie z art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 10 ust. 1 pkt 1.16 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki jest zobowiązane do ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy. 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.

Zarząd proponuje przeznaczenie pozostałej części zysku z roku obrotowego 2014 w kwocie 3.872.971,85 złotych na kapitał zapasowy na dalsze inwestycje Spółki, w szczególności dalsze akwizycje.

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 jest konsekwencją podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 25 czerwca 2013 roku, podczas którego zatwierdzono sprawozdanie jednostkowe Spółki za rok obrotowy 2012, uchwały 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.

Zarówno przedłożony przez Zarząd Delko S.A. wniosek w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2014 jak i wniosek w przedmiocie użycia kapitału zapasowego na pokrycie straty z roku obrotowego 2012 zostały pozytywnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą.