

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ DELKO S.A.  
DLA ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

*Śrem, 25 maja 2017 roku*

# DELKO

## 1. Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki - zmiany w składzie organów.

Skład organu nadzorczego i zarządzającego Delko S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Rada Nadzorcza:

- Wojciech Szymon Kowalski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Piotr Czapla - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Karolina Kamila Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Iwona Agata Jantóń- Członek Rady Nadzorczej,
- Danuta Bronisława Martyna - Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki:

- Dariusz Kawecki - Prezes Zarządu,
- Mirosław Jan Dąbrowski - Wiceprezes Zarządu.

### Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki w 2016 r.

- W okresie od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki :

- W dniu 01 kwietnia 2016 roku Pan Leszek Wójcik złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu Spółki - Wiceprezesa Zarządu Delko S.A. z ważnych powodów osobistych.
- Rok obrotowy 2015 był ostatnim pełnym rokiem sprawowania funkcji przez członków Zarządu powołanych do pełnienia funkcji w dniu 26 czerwca 2014 roku. Tym samym, mandaty tych członków Zarządu wygasły z chwilą zamknięcia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 23 czerwca 2016 roku. Uchwałami nr 42/2016 oraz 43/2016 z dnia 23 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza kadencji XI powołała do nowego Zarządu następujące osoby: Dariusza Kaweckiego - Prezesa Zarządu; Mirosława Jana Dąbrowskiego -Wiceprezesa Zarządu;
- Do dnia 31 grudnia 2016 roku skład Zarządu Spółki nie ulegał zmianie i tworzyły go następujące osoby: Dariusz Kawecki - Prezes Zarządu; Mirosław Jan Dąbrowski - 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 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017, będący ostatnim pełnym rokiem obrotowym pełnienia przez członków Zarządu powierzonych im funkcji.

W 2016 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej :

- W okresie od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 16 marca 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby: Wojciech Szymon Kowalski - Przewodniczący Rady Nadzorczej; Tomasz Piotr Czapla - Członek Rady Nadzorczej;

# DELKO

- W dniu 17 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałami nr 5 - 7 powołało do składu Rady Nadzorczej na okres wspólnej trzyletniej kadencji następujące osoby: Karolinę Kamilę Dąbrowską, Iwonę Agatę Jantoń, Danutę Bronisławę Martyna.
- Do dnia 31 grudnia 2016 roku skład Rady Nadzorczej Spółki nie ulegał zmianie i tworzyły go następujące osoby: Wojciech Szymon Kowalski - Przewodniczący Rady Nadzorczej; Tomasz Piotr Czapla - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Karolina Kamila Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej, Iwona Agata Jantoń - Członek Rady Nadzorczej, Danuta Bronisława Martyna - Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Statutu Spółki kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi trzy lata. Mandaty wyżej wskazanych członków Rady Nadzorczej 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. Komitety Rady Nadzorczej

Ze względu na wielkość, strukturę oraz charakter Spółki w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują komitety określone w Załączniku I do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r.

Stosowanie do treści § 16 ust. 3 Statutu Spółki „jeżeli w skład Rady Nadzorczej wchodzi nie więcej niż 5 członków, powołanie Komitetu Audytu nie jest konieczne. W takim przypadku wykonywanie zadań Komitetu Audytu powierza się Radzie Nadzorczej.”

Mając na uwadze powyższe oraz obecny skład Rady Nadzorczej, w Spółce funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza *in pleno*.

## 3. Ocena spełnienia kryteriów niezależności przez członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z zasadą II.Z.3 ładu korporacyjnego wskazaną w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016" (wg brzmienia ustalonego Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2016 roku „przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności”. Stosownie zaś do zasady II.Z.4. „w zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE 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 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce”

Rada Nadzorcza stosowanie do zasady II.Z.5 jest zobowiązana do oceny spełnienia kryteriów niezależności przez członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z oświadczeniem członka Rady Nadzorczej, Pan Wojciech Kowalski nie spełnia wyżej wskazanych kryteriów niezależności.

Zgodnie z oświadczeniem członka Rady Nadzorczej, Pan Tomasz Czapla nie spełnia wyżej wskazanych kryteriów niezależności.

# DELKO

Zgodnie z oświadczeniem członka Rady Nadzorczej, Pani Karolina Dąbrowska nie spełnia kryteriów niezależności.

Zgodnie z oświadczeniem członka Rady Nadzorczej, Pani Iwona Agata Jantoch nie spełnia wyżej wskazanych kryteriów niezależności.

Zgodnie z oświadczeniem członka Rady Nadzorczej Pani Danuta Bronisława Martyna nie spełnia wyżej wskazanych kryteriów niezależności.

## **4. Działalność Rady Nadzorczej w 2016 roku.**

W 2016 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. Wszystkie uchwały podejmowane poza posiedzeniem zostały zaprotokołowane. We wszystkich głosowaniach pisemnych poza posiedzeniem uczestniczyli wszyscy Członkowie Rady.

Podejmowanie przez Radę Nadzorczą stosowych uchwał poprzedzone zostawało opiniami Zarządu oraz ewentualnymi konsultacjami z kluczowymi pracownikami lub współpracownikami i konsultantami 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 2016;
- przedłożenie Walnemu Zgromadzeniu rocznego Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok 2015 wraz oceną spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki;
- 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 2015 i za I półrocze 2016 roku;
- wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Delko S.A. i Grupy Kapitałowej Delko odpowiednio za rok obrotowy 2015 i za I półrocze 2016 roku.

## **5. Ocena działalności Rady Nadzorczej w 2016 roku.**

Rada Nadzorcza sprawowała nadzór nad Spółką w kluczowych obszarach jej działalności, w szczególności poprzez odbywanie posiedzeń z udziałem Zarządu, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. Ponadto Rada Nadzorcza Delko S.A. w 2016 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

# DELKO

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.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i GK Spółki oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i GK Delko za rok 2015. Następnie Rada Nadzorcza przedstawiła Walnemu Zgromadzeniu pisemne sprawozdanie z wyników tej oceny, jak również oceniła wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2015.

Rada Nadzorcza ocenia, że w roku obrotowym 2016 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. Nadzór sprawowany przez Radę Nadzorczą był adekwatny do wielkości i skali skomplikowania działalności prowadzonej przez Spółkę.

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.

Osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej w roku 2016 posiadały wysokie kwalifikacje w zakresie ekonomii oraz bogate doświadczenie w zakresie zasiadania w organach nadzorczych. Ponadto członkowie Rady Nadzorczej posiadali wieloletnie doświadczenie w branży hurtowego obrotu chemią gospodarczą, artykułami użytku osobistego i kosmetykami. Skład Rady Nadzorczej w 2016 zapewniał zatem możliwość efektywnego sprawowania nadzoru nad kluczowymi obszarami działalności Spółki.

Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem przebiegała pomyślnie, a Rada Nadzorcza nie wnosi żadnych zastrzeżeń co do procesu komunikacji z Zarządem lub kluczowymi pracownikami czy współpracownikami Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 r. i tym samym wnosi o udzielenie absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej pełniącym funkcje członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2016, t.j.:

- Wojciechowi Kowalskiemu,
- Tomaszowi Czapli,
- Karolinie Dąbrowskiej,
- Iwonie Jantoń,
- Danucie Martyna.

## **II. Sprawozdanie z oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego**

Na podstawie § 16 ust. 2 pkt. 2.4 Statutu Spółki oraz w wykonaniu obowiązku określonego w zasadzie II.Z.10.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 Rada Nadzorcza dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego i ustaliła co następuje.

### Zwięzła ocena sytuacji Spółki

Na dzień 31 grudnia 2016 roku suma bilansowa Spółki wynosiła 97.438 tys. PLN i była wyższa o ok. 12,8 % w porównaniu z dniem 31 grudnia 2015 roku, przychody netto ze sprzedaży wyniosły 387.626 tys. PLN i były wyższe o ok. 3,2 % w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. Zysk netto Spółki ukształtował się na poziomie 5.965 tys. PLN, podczas gdy w roku 2015 zanotowano zysk netto w wysokości 4.615 tys. PLN.

Rada ocenia działania Zarządu na rzecz utrzymania pozycji w branży jako adekwatne do aktualnej

# DELKO

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 osiągnięte wyniki duży wpływ miały akwizycje dokonane na przełomie 2015 i 2016 roku.

W 2016 r. zakończył się proces integracji w strukturach Grupy Kapitałowej nabytych spółek: Doktor Leks SA, Delko Esta Sp. z o.o. oraz Delkor Sp. z o.o. a ich wyniki finansowe są zgodne z założeniami i oczekiwaniami Grupy Kapitałowej Delko. Ponadto Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przyjętą strategię GK Delko polegającą w dalszym ciągu na skutecznym utrzymaniu pozycji lidera na tradycyjnym rynku hurtowej dystrybucji artykułów chemii gospodarczej, kosmetyków i artykułów higienicznych.

Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku.

## Ocena systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

Rada Nadzorcza dokonała corocznej oceny systemu kontroli i audytu wewnętrznego systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz compliance, przede wszystkim opierając się na materiałach i sprawozdaniach Zarządu i osoby odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem, kontrolę i audyt wewnętrzny oraz compliance z oceny funkcjonowania tych systemów. Na system kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem Delko S.A. składają się dwa niezależne elementy:

- kontrola instytucjonalna - wykonywana w 2016 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.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli i audytu wewnętrznego, zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki oraz compliance. Ponadto w Spółce została powołana osoba odpowiedzialna za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance, która podlega bezpośrednio Zarządowi, a także ma możliwość bezpośredniego raportowania do Rady Nadzorczej Spółki.

Spółka posiada system kontroli i audytu wewnętrznego dostosowany do struktury organizacyjnej, który obejmuje poszczególne komórki organizacyjne Spółki jak i podmioty zależne. Funkcja audytu wewnętrznego oraz kontroli wewnętrznej jak i zarządzanie ryzykiem i compliance są realizowane przez wyodrębnioną w strukturze spółki jednostkę - Dział Kontrolingu bezpośrednio podlegający dyrektorowi finansowemu, który spełnia rolę audytora wewnętrznego. Dział Kontrolingu w obszarach wymagających wiedzy prawniczej współpracuje z radcą prawnym. Dział Kontrolingu bada i monitoruje mechanizmy kontrolne oraz identyfikuje potencjalne ryzyka w poszczególnych procesach występujących w Spółce oraz w całej Grupie Kapitałowej, a także wykrywa nieprawidłowości i uchybienia w stosunku do obowiązujących procedur. Czynności audytowe skupiają się na szacowaniu ryzyka oraz badaniu i monitorowaniu funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej w poszczególnych procesach występujących w Spółce i w Grupie Kapitałowej. Czynności kontrolne skupiają się natomiast szczególnie na wykrywaniu nieprawidłowości i uchybień w stosunku do obowiązujących procedur. Ponadto zadaniem Działu Kontrolingu 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,

# DELKO

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.

Spółka posiada procedury kontroli i audytu wewnętrznego opracowane w formie pisemnej. W 2016 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 ujednoczone raporty przepływające między działami Spółki oraz pomiędzy spółkami zależnymi i Spółką okazały się skuteczne i gwarantują należyłą kontrolę nad danymi obszarami działalności Spółki.

W roku 2016 analizą audytową objęto większość procesów zachodzących w Spółce w celu oceny czy mechanizmy audytu i 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 III 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. Ponadto wskazać również należy na ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania, a także ryzyko związane z ekspansją placówek handlu nowoczesnego, tj. sieci super- i hipermarketów, a przede wszystkim sieci dyskontowych.

### **III. Sprawozdanie z wyników oceny Sprawozdania finansowego Delko S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku, Sprawozdania z działalności Delko S.A. w 2016 roku, Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Delko za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 r. oraz Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Delko w 2016 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 2016, które obejmuje:
  - Wprowadzenie do Sprawozdania,
  - Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 97.438 tysięcy złotych,
  - Sprawozdanie z całkowitych dochodów, za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zysk netto w kwocie 5.965 tysięcy złotych,
  - Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 4.232 tysięcy złotych,
  - Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 16 tysięcy złotych,
  - Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

# DELKO

2. Sprawozdania Zarządu z działalności Delko S.A. w 2016 roku;

3. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Delko S.A. za rok obrotowy 2016, które obejmuje:

- Wprowadzenie do Sprawozdania,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 171.082 tysięcy złotych,
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 10.136 tysiące złotych, w tym zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, t.j. Delko S.A. w kwocie 10.131 tysięcy złotych,
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 8.391 tysięcy złotych,
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 592 tysiące złotych,
- Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

4. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Delko w 2016 roku;

Działając na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 47/2016 z dnia 20 grudnia 2016 roku, Zarząd Delko S.A. zlecił badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016, „B-think Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Św. Michała 43, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 4063, w imieniu której działał: - Marcin Hauffa – Członek Zarządu, Biegły rewident, nr ewid. 11266.

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

Zgodnie z treścią opinii podmiotu badającego, „B-think Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, przeprowadzone badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii. Podmiot badający potwierdza, że jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016, we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej Delko na dzień 31.12.2016 rok, jak też dla oceny ich wyniku finansowego za rok obrotowy 2016. 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 2016 do dnia 31 grudnia 2016 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



# DELKO

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 2016 i w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Delko za rok obrotowy 2016 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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Rada Nadzorcza stwierdza, że informacje finansowe zawarte w Sprawozdaniach Zarządu z działalności Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej Delko w roku obrotowym 2016, są zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanych Sprawozdań finansowych i są z nimi zgodne.

Po dokonaniu oceny przedmiotowych Sprawozdań i wyników finansowych za rok obrotowy 2016, 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 2016 do 31 grudnia 2016 roku;
- Panu Mirosławowi Janowi Dąbrowskiemu z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w okresie od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku;
- Panu Leszkowi Wójcikowi z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w okresie od 01 stycznia 2016 do 01 kwietnia 2016 roku;

#### **IV. Ocena wniosku Zarządu w przedmiocie sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2016.**

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 2016. Opiniowany wniosek Zarządu jest zgodny z rekomendacją Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy z dnia 11 maja 2017 roku, która uzyskała aprobatę Rady wyrażoną w uchwale nr 48/2017.

W związku z powyższym, Rada akceptuje i pozytywnie opiniuje stanowisko Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2016 w kwocie 5.965.239,45 zł (słownie: pięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych czterdzieści pięć groszy) w następujący sposób:

- 1) kwotę 2.093.000,00 zł (słownie: dwa miliony dziewięćdziesiąt trzy tysiące złotych), przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co daje dywidendę w wysokości 0,35 złotych (słownie: trzydzieści pięć groszy) na jedną akcję Spółki;
- 2) pozostałą kwotę w wysokości 3.872.239,45 (słownie: trzy miliony osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące dwieście trzydzieści dziewięć złotych i czterdzieści pięć groszy) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Ponadto, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wyznaczenie dnia dywidendy na dzień 14 lipca 2017 roku, a terminu wypłaty dywidendy na dzień 02 sierpnia 2017 roku. Wyznaczone przez Zarząd daty są zgodne z zasadą IV.Z.9. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 oraz z § 106 - 116 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

# DELKO

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

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

W porządku obrad Zwyczajnego Wlanego Zgromadzenia zamieszczono wyłącznie sprawy określone w art. 395 § 2 i 5 KSH, których ocena została już dokonana w ramach niniejszego Sprawozdania.

## **VI. Informacja w przedmiocie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz wypełniania obowiązków informacyjnych spółek publicznych.**

Rada Nadzorcza stwierdza, że w Spółce w 2016 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 2016 roku. Na podstawie z § 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, tj. z dnia 27 czerwca 2013 r. Dz.U. z 2014 r. poz. 133) oraz na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu GPW, wspomniane oświadczenie zostało opublikowane wraz jednostkowym raportem rocznym Delko S.A. i Grupy Kapitałowej Delko za rok 2016.

Rada Nadzorcza stwierdza, że w Spółce w 2016 roku był przestrzegane obowiązki informacyjne zawarte 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 133).

## **VII. Sprawozdanie z oceny polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.**

W roku obrotowym 2016 Spółka nie przyjęła polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Zatem nie zachodzi potrzeba jej oceny.

## **VIII. Wnioski Rady Nadzorczej kierowane do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Delko S.A. zwołanego na dzień 21 czerwca 2017 roku.**

Rada Nadzorcza wnosi, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zwołane na dzień 21 czerwca 2017 roku:

1. zatwierdziło Jednostkowe sprawozdanie finansowe Delko S.A. za rok obrotowy 2016;
2. zatwierdziło Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Delko S.A. za rok obrotowy 2016;
3. zatwierdziło Sprawozdanie Zarządu z działalności Delko S.A. w roku obrotowym 2016;

# DELKO

4. zatwierdziło Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Delko w roku obrotowym 2016;
5. zatwierdziło Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w roku 2016;
6. zatwierdziło wniosek Zarządu w sprawie sposobu podziału zysku za rok obrotowy w 2016;
7. udzieliło absolutorium następującym członkom Zarządu: Panu Dariuszowi Kaweckiemu, Panu Leszkowi Wójcikowi, Panu Mirosławowi Dąbrowskiemu;
8. udzieliło wszystkim Członkom Rady Nadzorczej Delko S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2016;

Wojciech Kowalski .....  
Dnia 25.05.2017 roku

Tomasz Czapla .....  
Dnia 25.05.2017 roku

Karolina Dąbrowska .....  
Dnia 25.05.2017 roku

Iwona Jantóń .....  
Dnia 25.05.2017 roku

Danuta Martyna .....  
Dnia 25.05.2017 roku