



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO  
W 2018 ROKU**

**List do Akcjonariuszy Delko**

Szanowni Akcjonariusze,

Grupa kapitałowa Delko - mimo sporego wzrostu kosztów działalności, w tym wzrostu kosztów pracowniczych – **osiągnęła w roku 2018 rekordowe wyniki finansowe.**

Rekordowe wyniki zostały osiągnięte na podobnej bazie organizacyjnej (LFL)

I	<b>Sprzedaż netto</b>	<b>633,4 mln zł</b>	<b>wzrost 0,5%</b>
II	<b>EBITDA</b>	<b>21,8 mln zł</b>	<b>wzrost 7,4%</b>
III	<b>marża EBITDA %</b>	<b>3,44%</b>	<b>wzrost 6,5 p.p.</b>
IV	<b>Zysk netto ogółem</b>	<b>13,5 mln zł</b>	<b>wzrost 21,6%</b>
V	<b>Zysk na 1 akcję</b>	<b>2,26 zł</b>	<b>wzrost 21,6%</b>
VI	<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>13,26 zł</b>	<b>wzrost 16,3%</b>

W 2019 roku spodziewamy się dalszej poprawy wyników. Mimo wzrostów kosztów działalności i zmian przepisów – **patrzemy z optymizmem w przyszłość.**

**Właśnie sfinalizowaliśmy zakup sieci sklepów ogólnospożywczych:**

**AVITA** 25 sklepów – 88 mln zł rocznie sprzedaży

**A&K Hurt Market** 7 sklepów – 114 mln zł rocznie sprzedaży

**Słoneczko** 23 sklepy – 67 mln zł rocznie sprzedaży

Tak więc, Dywizja detaliczna naszej Grupy wraz z funkcjonującymi spółkami w obszarze detalicznym (RHS Sp. z o.o. Wieluń, Blue STOP Sp. z o.o. i Lavende Sp. z o.o.) liczy od maja br. łącznie:

**80 sklepów ogólnospożywczych własnych**

**3 sklepy drogerijne**

**700 sklepów franczyzowych.**

Po zakończeniu koniecznych działań integrujących i dostosowawczych spodziewamy się dalszego poprawienia zarówno wyniku finansowego Grupy Delko SA, jak i wzrostu przychodów.

**Płynność finansowa Grupy Delko w 2018 roku uległa polepszeniu.** Na inwestycje wydaliśmy znacznie mniej niż wypracowaliśmy dochodu. Będziemy więc mogli dalej inwestować. Ale też zgodnie z moimi obietnicami z lat poprzednich – zabezpieczyliśmy środki finansowe na przewidywaną wypłatę dywidendy.

Obecny kurs akcji Delko nie odpowiada rzeczywistej wartości Spółki. Jest bardzo mocno zaniżony – zapewne też z części przyczyn od Delko niezależnych.

Dlatego też sam kupuję akcje naszej spółki i innych do tego namawiam. Przebitka będzie duża. Trzeba tylko poczekać, aż koniunktura na rynku się poprawi.

Ale i dywidenda jest procentowo bardzo atrakcyjna w stosunku do tradycyjnych lokat.

Inwestycja w akcje Delko jest bezpieczną przystanią z dobrą stopą zwrotu.

Życzę spokoju i przyjemnego wydawania pieniędzy  
otrzymanych z dywidendy Delko

Dariusz Kawecki

P.S. Jesienią tego roku Grupa Delko będzie obchodzić 25 lecie działalności. Idealny wiek na przyspieszenie rozwoju.

**SPIS TREŚCI**

<b>Wprowadzenie</b> .....	5
<b>Oświadczenie</b> .....	5
<b>Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	5
<b>I. Ogólna charakterystyka działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Delko S.A.</b> .....	6
1. Informacje ogólne.....	6
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	7
3. Kapitały Delko S.A. ....	9
3.1. Informacje o nabyciu własnych akcji.....	9
3.2. Struktura akcjonariatu Delko S.A. ....	9
4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych.....	10
4.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	11
4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	12
4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12
5. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze.....	13
6. Perspektywy rozwoju działalności i opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	13
<b>II. Szczegółowy opis działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Delko S.A.</b> .....	13
1. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	13
2. Informacja o rynkach zbytu.....	15
3. Informacja o zawartych umowach znaczących.....	16
4. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.....	17
5. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Delko lub jednostkę zależną.....	19
6. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	19
7. Informacja o udzielonych pożyczkach, w tym jednostkom powiązanym.....	20
8. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	20
9. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych w danym roku obrotowym .....	21
10. Omówienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami.....	22
11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi i zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	22
12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.....	24
13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności.....	24
14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju.....	24
15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową.....	26
16. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w wyniku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.....	27
17. Wartość wynagrodzeń, nagród, korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółki.....	27
18. Informacje o akcjach, akcjonariacie i udziałach w jednostkach powiązanych.....	27
19. Informacje o znanych umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	28
20. System kontroli programów akcji pracowniczych.....	28
21. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Delko S.A..	28
22. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	28
23. System kontroli wewnętrznej .....	28
<b>III. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego</b> .....	29
1. Zasady ładu korporacyjnego	29
2. Zasady ładu korporacyjnego niestosowane w Spółce.....	29
3. Podstawowe cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych	33
4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	33
5. Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne	33
6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu	33
7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	33
8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz opis ich uprawnień	34
9. Zasady zmiany Statutu Spółki	34
10. Sposób działania i uprawnienia Walnego Zgromadzenia	35

11.Skład osobowy i zmiany w organach zarządzających i nadzorujących w ciągu ostatniego roku obrotowego	37
12.Polityka różnorodności stosowana do organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących spółki	40

## **Wprowadzenie**

### **Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Delko za 2018 rok („Sprawozdanie”) zawiera:**

- I. Ogólną charakterystykę działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Delko w tym: skład grupy, podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, opis czynników o nietypowym charakterze, perspektywy rozwoju i opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.
- II. Szczegółowy opis działalności gospodarczej w zakresie określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. z dnia 20 kwietnia 2018 r. poz. 757).
- III. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

## **Oświadczenie o zgodności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 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.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

## **Oświadczenie dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego**

Zarząd Delko S.A. oświadcza, wedle swojej najlepszej wiedzy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Delko za 2018 r. i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Delko. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Delko w 2018 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, jak również sytuację Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

## **Oświadczenie dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd Delko S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Delko za 2018 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Biegli rewidenci dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Delko za 2018 roku spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

## **Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Powyższe zasady zostały omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok w punkcie „J. Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Delko za 2018 rok.”

**I. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO**

**1. INFORMACJE OGÓLNE**

Podstawowym przedmiotem działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Delko jest **sprzedaż hurtowa oraz sprzedaż detaliczna dóbr FMCG** – wszystkich, ważniejszych, producentów chemii gospodarczej, artykułów higienicznych, kosmetyków oraz artykułów spożywczych na terenie Polski. Grupa prowadzi również dystrybucję produktów własnych marek. Sprzedaż i dystrybucja jest prowadzona w ramach regionalnych przedstawicieli, sieć własnych hurtowni (zorganizowanych w formie zależnych spółek celowych) i sieci sklepów własnych i franczyzowych. GK Delko jest liderem rynku dystrybucji chemiczno-kosmetycznej w Polsce.

Grupa Kapitałowa DELKO („Grupa”) składa się z jednostki dominującej DELKO S.A. i jej spółek zależnych. DELKO S.A. („Jednostka dominująca”, „Spółka”) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 16 grudnia 1994 roku w kancelarii notarialnej Katarzyny Dłużak (Rep. A Nr 1578/1994).

Siedzibą jednostki dominującej jest Śrem, ulica Gostyńska 51. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu pod numerem KRS 0000024517.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 630306168.

Grupa Kapitałowa Delko prowadzi działalność handlową i usługową. Podstawowe przedmioty działalności Grupy dotyczą:

- Sprzedaży wyrobów chemii gospodarczej i artykułów użytku domowego i osobistego (kosmetyków i artykułów toaletowych),
- Sprzedaży detalicznej artykułów spożywczych,
- Sprzedaży hurtowej artykułów spożywczych,
- Sprzedaży detalicznej kosmetyków i artykułów chemii gospodarczej,
- Wynajmu pomieszczeń.

Spółki Grupy Kapitałowej Delko nie posiadają oddziałów.

Zagadnienia pracownicze i środowiska naturalnego zostały zawarte w Oświadczeniu o danych niefinansowych.

W roku 2018 Spółki Grupy Kapitałowej Delko nie prowadziły działań w dziedzinie badań i rozwoju.

**1.1. Zarząd i Rada Nadzorcza Delko S.A.**

W skład Zarządu jednostki dominującej w Grupie tj. Delko S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi:

L.p.	Osoba	Stanowisko	Data objęcia stanowiska
1	Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	24.04.2012
2	Mirosław Jan Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu	24.04.2012

W 2018 roku oraz w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu jednostki :

W skład Rady Nadzorczej jednostki na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi:

L.p.	Osoba	Funkcja	Data objęcia funkcji
1	Wojciech Szymon Kowalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	12.03.2013
2	Emil Kawecki	Członek Rady Nadzorczej	21.06.2017
3	Karolina Kamila Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej	17.03.2016
4	Iwona Agata Jantoń	Członek Rady Nadzorczej	17.03.2016
5	Danuta Bronisława Martyna	Członek Rady Nadzorczej	17.03.2016
6	Marek Szydłowski	Członek Rady Nadzorczej	13.06.2018

W 2018 roku oraz w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Delko S.A.:

- Z dniem 13 czerwca 2018 roku Pan Damian Ronduda złożył rezygnację z całkowitego członkostwa Rady Nadzorczej Spółki,

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2018**

- Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 czerwca 2018 roku powołano Pana Marka Szydłowskiego na stanowisko członka Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję.

**2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ**

W skład Grupy Delko na dzień bilansowy wchodzi Delko S.A. i poniższe spółki zależne:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2018	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2017
1	Nika Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów toaletowych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,00	100,00
2	PH AMA Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów toaletowych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,00	100,00
3	Cosmetics RDT Sp. z o.o.	Łomża	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów toaletowych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,00	100,00
4	Blue Stop Sp. z o.o.	Śrem	Świadczenie usług pośrednictwa w handlu, organizacja detalicznej sieci franczyzowej	95,00	95,00
5	Frog MS Delko Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów toaletowych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych	100,00	100,00
6	Delko OTTO Sp. z o.o.	Ostrowiec Świętokrzyski	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów toaletowych i wyrobów tytoniowych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych i wyrobów tytoniowych.	100,00	50,02
7	Delkor Sp. z o.o.	Łódź	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów toaletowych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych.	100,00	100,00
8	Doktor Leks Sp. z o.o.	Wrocław	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów toaletowych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych.	100,00	100,00
9	Delko Esta Sp. z o.o.	Stargard	Sprzedaż hurtowa towarów chemii gospodarczej, kosmetyków i wyrobów toaletowych. Sprzedaż detaliczna towarów chemii gospodarczej, kosmetyków, wyrobów farmaceutycznych.	100,00*	100,00*
10	Lavende Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż detaliczna kosmetyków i chemii gospodarczej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.	100,00**	100,00**

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2018	Udział procentowy Grupy na dzień 31.12.2017
11	RHS Sp. z o.o.	Wieluń	Sprzedaż detaliczna prowadzona w sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych. Sprzedaż hurtowa towarów spożywczych oraz wynajem pomieszczeń	100,00	100,00

\*pośrednio poprzez Doktor Leks S.A.100%

\*\* pośrednio poprzez Delko Otto sp. z o.o. 90% Nika sp. z o.o.10%

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

Siedzibą prawną Nika Sp. z o.o. są Kielce ul. Rolna 6. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach pod numerem KRS 0000093090.

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

Siedzibą prawną Blue Stop Sp. z o.o. jest Śrem, ulica Gostyńska 51. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000398172. Do 17.02.2014 r. spółka prowadziła działalność pod nazwą Soliko Sp. z o.o.

Siedzibą prawną Frog MS Delko Sp. z o.o. jest Kraków, ulica Biskupińska 5A. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie Śródmieście, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000139506.

Siedzibą prawną Delko Otto Sp. z o.o. jest Ostrowiec Świętokrzyski, ulica Kilińskiego 51. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach pod numerem KRS 0000141787.

Siedzibą prawną Delkor Sp. z o.o. jest Łódź, ulica Szczecińska 64/67. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Łodzi-Śródmieście, XX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000171646.

Siedzibą prawną Doktor Leks Sp. z o.o. jest Wrocław, ulica Klecińska 5. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu pod numerem KRS 0000282821.

Siedzibą prawną Delko Esta Sp. z o.o. jest Stargard, ulica Kochanowskiego 23. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Szczecinie-Centrum pod numerem KRS 0000175670.

Siedzibą prawną Lavende Sp. z o.o. są Kielce, ulica Jagiellońska 62. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Kielcach pod numerem KRS 0000596009.



**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2018**

Siedzibą prawną RHS Sp. z o.o. jest Wieluń, ulica Warszawska 43. Jednostka prowadzi działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej w Polsce i wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Łodzi-Śródmieście pod numerem KRS 0000176881.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji. Emitent nie należy do grupy kapitałowej innego podmiotu.

**3. KAPITAŁY DELKO S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy Delko S.A. wynosił 5.980.000,00 zł i obejmował:

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji według wartości nominalnej (w tys. zł)	Sposób pokrycia kapitału
Seria A	zwykłe	-	-	39 000	39	gotówka
Seria B	zwykłe	-	-	4 441 000	4 441	gotówka
Seria C	zwykłe	-	-	1 500 000	1 500	gotówka
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>5 980 000</b>	<b>-</b>	
<b>Kapitał zakładowy razem (w tys. zł)</b>					<b>5 980</b>	

Zgodnie ze statutem Spółki, każdej akcji przysługuje jeden głos na walnym zgromadzeniu. Zgodnie ze statutem Delko S.A. wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, mają jednakową wartość nominalną, związane są z nimi równe prawa i obowiązki dla każdego akcjonariusza, brak jest jakichkolwiek, statutowych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności wyemitowanych akcji oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu.

**3.1. Informacje o nabyciu własnych akcji, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.**

W 2018 roku nie było transakcji tego typu.

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

**Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 roku**

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w zł)	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Kawecki	1 756 620	1 756 620	1	29,37%
Mirosław Jan Dąbrowski	1 017 098	1 017 098	1	17,01%
Mirosław Newel	539 650	539 650	1	9,02%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	2 666 632	2 666 632	1	44,60%
<b>Razem</b>	<b>5 980 000</b>	<b>5 980 000</b>		<b>100,0%</b>

**Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu rocznego za 2018 rok**

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w zł)	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Dariusz Kawecki	1 756 620	1 756 620	1	29,37%
Mirosław Jan Dąbrowski	1 017 098	1 017 098	1	17,01%
Mirosław Nowel	539 650	539 650	1	9,02%
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	2 666 632	2 666 632	1	44,60%
<b>Razem</b>	<b>5 980 000</b>	<b>5 980 000</b>		<b>100,0%</b>

**4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH**

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Delko**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2018 rok okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	2017 rok okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	2018 rok okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	2017 rok okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	633 388	630 194	148 442	148 467
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 726	17 399	4 389	4 099
Zysk (strata) brutto	16 807	15 142	3 939	3 567
Zysk (strata) netto	13 536	12 329	3 172	2 905
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 143	15 862	6 361	3 737
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 494	-1 964	-2 225	-463
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 373	-13 140	-4 306	-3 096
Przepływy pieniężne netto, razem	-724	758	-170	179
Aktywa, razem	184 874	186 279	42 994	44 662
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	105 563	118 121	24 550	28 320
Zobowiązania długoterminowe	15 249	23 622	3 546	5 664
Zobowiązania krótkoterminowe	90 314	94 499	21 003	22 657
Kapitał własny	79 311	68 158	18 444	16 341
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	1 391	1 434
Liczba akcji (w szt.)	5 980 000	5 980 000	5 980 000	5 980 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,26	2,06	0,53	0,49
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	13,26	11,40	3,08	2,73
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ( w zł / EUR)	-	-	-	-

Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR według zasad:

-poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP na dzień 31.12.2018r. oraz 31.12.2017r.

-poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca 2018r. oraz 2017r.

Kurs średni arytmetyczny za okres I-XII 2018 r. - 4,2669

Kurs średni arytmetyczny za okres I-XII 2017 r. - 4,2447

Kurs średni ustalony przez NBP na 31.12.2018 r. - 4,3000

Kurs średni ustalony przez NBP na 31.12.2017 r. - 4,1709

#### 4.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa na dzień 31.12.2018 r. zamknęła się kwotą 184 874 tys. zł, co stanowi spadek o 0,8% w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2017 r.

##### Aktywa

Aktywa (tys. zł)	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000
A. Aktywa trwałe	63 106	62 977
<i>w tym m.in. 3. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	27 963	27 650
B. Aktywa obrotowe	121 688	123 194
<i>w tym m.in. 1. Zapasy</i>	55 660	55 583
<i>w tym m.in. 2. Należności z tytułu dostaw i usług</i>	52 130	61 072
<i>w tym m.in.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	3 706	4 430
C. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	80	108
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>184 874</b>	<b>186 279</b>

Aktywa trwałe na dzień 31.12.2018 r. wynosiły 63 106 tys. zł i wzrosły o 0,2% w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2017 r., stanowiąc 34,1% majątku ogółem Grupy.

Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2018 r. wyniosły 121 688 tys. zł i stanowiły 65,8% aktywów ogółem; aktywa obrotowe spadły o 1,2% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Udział zapasów w majątku obrotowym wzrósł w 2018 r. o 0,6% w porównaniu do 2017 r. w 2018 r. (45,7%) a w 2017 r. (45,1%).

Należności z tytułu dostaw i usług spadły o 14,6 % w porównaniu z rokiem poprzednim.

##### Pasywa

Pasywa	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000
A. Kapitał własny	79 311	68 158
<i>w tym m.in. 1. Kapitał akcyjny</i>	5 980	5 980
<i>w tym m.in. 2. Kapitał zapasowy</i>	49 490	49 879
B. Zobowiązania długoterminowe	15 249	23 622
C. Zobowiązania krótkoterminowe	90 314	94 499
<i>w tym m.in. 1. Kredyty bankowe</i>	48 095	52 357
<i>w tym m.in. 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	33 083	34 353
<i>w tym m.in.5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego</i>	327	606
<i>w tym m.in. 6. Rezerwy na zobowiązania</i>	2 332	2 499
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>184 874</b>	<b>186 279</b>

Kapitał własny Grupy na dzień 31.12.2018 r. wynosił 79 311 tys. zł, co oznacza 16,4% wzrost w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2017 r.; kapitał własny stanowił na dzień 31.12.2018r 42,9% pasywów ogółem, co oznacza wzrost o 6,3% w stosunku do stanu z 31.12.2017r. kiedy udział ten stanowił 36,6% pasywów ogółem.

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2018**

Zobowiązania ogółem wyniosły 105 563 tys. zł i spadły o 10,6% w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2017 r.(118 121 tys. zł)

Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 90 314 tys. zł i stanowiły 85,6% zobowiązań ogółem, spadły o 4,4%

Wartość księgowa na akcję wzrosła z 11,40 zł na dzień 31.12.2017 r. do 13,26 zł na dzień 31.12.2018 r., tj. o 16,3%.

**4.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Przychody netto ze sprzedaży w 2018 r. wyniosły 633 388 tys. zł, co stanowi 0,5% wzrost w porównaniu z rokiem obrotowym 2017.

Działalność operacyjna zakończyła się zyskiem w wysokości 18 726 tys. zł, który w porównaniu do 2017 r. wzrosła o 7,6%.

Zysk brutto na działalności gospodarczej wyniósł 16 807 tys. zł, wzrósł o 11,0% w porównaniu z 2017 r.

Zysk netto wyniósł 13 536 tys. zł, i wzrósł o 9,8% w porównaniu z rokiem obrotowym 2017 .

Zysk netto na akcję wzrósł z 2,06 zł, w 2017 r. do 2,26 zł w 2018 r.

**4.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

**Tablica. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (wersja skrócona)**

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.12.2018 PLN'000	01.01.2017- 31.12.2017 PLN'000
<b>A. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk / strata brutto</b>	<b>16 807</b>	<b>15 142</b>
<b>II. Korekty</b>	<b>10 336</b>	<b>720</b>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>27 143</b>	<b>15 862</b>
<b>B. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>383</b>	<b>289</b>
<b>II. Wydatki</b>	<b>9 862</b>	<b>2 228</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 347	2 228
2. Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	7 500	-
3. Udzielone pożyczki	15	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-9 479</b>	<b>-1 939</b>
<b>C. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>261</b>	<b>4 833</b>
m.in. 2. Kredyty bankowe	215	4 790
<b>II. Wydatki</b>	<b>18 649</b>	<b>17 998</b>
m.in. 3. Spłata kredytów bankowych	13 505	12 959
m.in. 4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	782	679
m.in. 5. Odsetki	1 822	2 047
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-18 388</b>	<b>-13 165</b>
<b>D. PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-724</b>	<b>758</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-724</b>	<b>758</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>4 430</b>	<b>3 672</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)</b>	<b>3 706</b>	<b>4 430</b>

Rok 2018 rozpoczęto stanem środków pieniężnych w wysokości 4 430 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 27 143 tys. zł. Wysoka dodatnia wartość tych przepływów jest efektem przede wszystkim wysokiego zysku .

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej są ujemne i wyniosły - 9 479 tys. zł. Największe znaczenie miały wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wydatki na nabycie udziałów i akcji w nowych spółkach.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej są ujemne i wyniosły - 18 388 tys. zł. Największe znaczenie dla tej grupy przepływów miały: spłata kredytów bankowych 13 505 tys. zł oraz zapłata odsetek 1 822 tys. zł

Środki pieniężne na koniec roku obrotowego 2018 wyniosły 3 706 tys. zł. i spadły o 16,3% do 2017 roku.

## **5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I OSIĄGNIĘTY ZYSK LUB PONIESIONE STRATY.**

W 2018 r. nie wystąpiły żadne czynniki czy zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki. Spółki Grupy Kapitałowej konsekwentnie realizowały zadania w ramach swoich podstawowych działalności.

## **6. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI I OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ**

### Szanse rynkowe

- Rozwój własnej sieci detalicznej
- Rozwój z własnej sieci hurtowej
- Działania konsolidacyjne na rynku detalicznym i hurtowym
- Rozwój detalicznych sieci franczyzowych
- Dalszy rozwój sprzedaży produktów pod markami własnymi DELKO
- Wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań IT
- Wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań logistycznych

### Zagrożenia rynkowe

- Wzrost udziału w rynku drogerii sieciowych i sieci dyskontów wpływających negatywnie na sprzedaż w handlu tradycyjnym
- Zmiany przepisów prawa i przepisów administracyjnych niekorzystne dla działalności gospodarczej
- Brak odpowiednio wykwalifikowanych pracowników

## **II. SZCZEGÓŁOWY OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ DELKO**

### **▪ INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH**

Grupa Kapitałowa Delko prowadzi działalność w kilku obszarach biznesowych:

- handel hurtowy produktami chemii gospodarczej, kosmetykami, artykułami higienicznymi i kosmetycznymi,
- handel detaliczny – sklepy i markety spożywcze,
- handel detaliczny – drogerie i sklepy chemiczne zarówno własne jak i franczyzowe,
- handel hurtowy produktami spożywczymi.

Delko S.A. jest spółką wiodącą w stosunku do Grupy.

Działalność operacyjną, w tym logistyczną i magazynową prowadzi jedenaście spółek zależnych. Zarząd Grupy planowo rozwija wszystkie obszary biznesowe ze szczególnym naciskiem na obszar sprzedaży detalicznej. Główni dostawcy w segmencie handlu hurtowego chemią gospodarczą kosmetykami i artykułami toaletowymi:

- |                     |                     |
|---------------------|---------------------|
| ▪ METSA TISSUE      | ▪ HENKEL DETERGENTY |
| ▪ INCO VERITAS      | ▪ HENKEL KOSMETYKI  |
| ▪ UNIA POZNAŃ       | ▪ LOREAL            |
| ▪ NIVEA             | ▪ POLLENA OSRZESZÓW |
| ▪ SOFIDEL           | ▪ VELVET            |
| ▪ RECKITT BENCKISER | ▪ ICT-FOXY          |
| ▪ UNILEVER          | ▪ BROS              |

- EVELINE
- COTY
- ORKLA
- GLOBAL COSMED
- JOANNA

Główni dostawcy w segmencie handlu detalicznego w sklepach spożywczych:

- MASPEX
- FERERO
- NESTLE
- MASPEX FOOD
- JBB
- COCA COLA
- SDM WIELUŃ
- BAKALLAND
- JUBELLE
- ZOOT
- PEPSIKO
- UNILEVER
- MELKPOL
- HORTEX
- PRYMAT
- MLEKOWITA
- WINIARY

W sumie Spółki GK Delko współpracują z ponad 400 dużymi i średnimi producentami i dostawcami.

Ponadto Delko S.A. i jej spółki zależne inwestują w sprzedaż i rozwój produktów pod własnymi markami (Produkty DELKO).

**Produkty DELKO;**



Blue

GRANIT

Domowy

VOLT  
2000

Produkty Delko obejmują kategorię chemii gospodarczej, artykułów higienicznych, artykułów przemysłowych kosmetyków i artykułów spożywczych.

**Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w cenach zakupu**

Wyszczególnienie	2018	2017
Chemia gospodarcza	204 909	211 380
Kosmetyki	142 515	142 510
Artykuły higieniczne	99 635	93 813
Artykuły przemysłowe i pozostałe	64 777	58 110
Artykuły spożywcze	85 380	88 307
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów</b>	<b>597 216</b>	<b>594 120</b>

**2. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU**

**Punkt 2 dotyczy:** Informacji o rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców.

Spółki Grupy Kapitałowej Delko prowadzą sprzedaż na rynku krajowym.

**Obszar: Handel hurtowy chemią gospodarczą.**

Na terenie Polski Grupa Kapitałowa posiada bardzo dobrze rozwiniętą sieć dystrybucji, gwarantującą dystrybucję towarów na terenie całego kraju. Delko S.A. stanowi centrum organizacyjne, które nadzoruje działalność zakupowo-sprzedażową. Natomiast działalność operacyjną w poszczególnych regionach kraju prowadzą spółki dystrybucyjne. Złożone zamówienia od dystrybutorów trafiają do Delko S.A., która składa zamówienia bezpośrednio u producentów towarów. Następnie towary od producentów kierowane są do magazynów, należących do czternastu dystrybutorów. Sprzedaż towarów odbywa się przez około stu dwudziestu przedstawicieli handlowych, którzy aktywnie obsługują około 20.000 sklepów detalicznych.

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

Głównym przedmiotem sprzedaży są produkty chemii gospodarczej, środki czystości, artykuły higieniczne kosmetyki oraz inne wyroby chemii użytkowej, spożywczej, farmaceutycznej oraz przemysłowej.

Aktualnie grupa kapitałowa ponad 150 dostawców chemii gospodarczej, kosmetyków, artykułów higienicznych i przemysłowych. Z większością z nich Delko SA jako dostawca do dystrybutorów posiada podpisane umowy handlowe. Ponadto, Spółka współpracuje z częścią dostawców w oparciu o bieżące zamówienia i doraźnie uzgadniane warunki dostawy. Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od żadnego ze swoich dostawców - żaden z nich nie osiągnął w 2018 roku min. 10% poziomu udziału w przychodach ze sprzedaży Spółki.

Delko S.A. posiada umowy z dystrybutorami hurtowymi. Powyższe umowy są zawierane w celu realizacji umów handlowych podpisanych przez Spółkę z dostawcami. Na podstawie umów dystrybutorzy dokonują zakupów towarów od Delko S.A. lub bezpośrednio od dostawców. Umowy określają warunki zakupu towarów od poszczególnych dostawców, upusty i rabaty oraz terminy płatności.

Głównymi klientami Grupy są sklepy detaliczne, sieci sklepów, odbiorcy HORECA oraz hurtownie i odbiorcy indywidualni. Udział żadnego z odbiorców w przychodach Grupy Kapitałowej nie przekracza 10%.

**Obszar: Handel detaliczny w sklepach spożywczo przemysłowych.**

Spółka Grupy Delko: RHS Sp. z o.o. z siedzibą w Wieluniu prowadzi sprzedaż w 25 sklepach zlokalizowanych w małych i średnich miejscowościach na terenie województw: łódzkiego, opolskiego i wielkopolskiego. Powierzchnia sprzedaży sklepów wynosi od około 100 do około 700 m<sup>2</sup>. Sklepy posiadają pełną ofertę produktów spożywczych, w tym produkty świeże. Nie występuje uzależnienie od żadnego odbiorcy ani dostawcy.

Zaopatrzenie sklepów odbywa się z centralnego magazynu logistycznego stanowiącego własność spółki.

### 3. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH

**Punkt 3 dotyczy:** Informacji o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Delko, w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji zawartych w 2018 roku.

#### 3.1. Umowy znaczące

Patrz punkt II.6 niniejszego Sprawozdania.

#### 3.2. Umowy pomiędzy akcjonariuszami

Zarząd Delko S.A. nie posiada wiedzy na temat ewentualnych umów, zawartych w 2018 roku pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

#### 3.2. Umowy ubezpieczenia

Grupa posiada polisy ubezpieczeniowe w Ergo Hestia S.A., PZU S.A. i w Colonnade Insurance. Umowy zawarte są na okres jednego roku.

#### Posiadane przez Grupę Kapitałową Delko polisy ubezpieczeniowe w 2018r.

Nazwa ubezpieczyciela	Przedmiot i zakres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia (w tys. zł.)
Ergo Hestia S.A./ S.A./Concordia Polska/	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia	8 200
Ergo Hestia S.A./ S.A./Concordia Polska/	Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku, ubezpieczenie mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych	95 195
Ergo Hestia S.A./ S.A./Concordia Polska/	Ubezpieczenie Cargo krajowe	250
Ergo Hestia S.A./PZU S.A./	Ubezpieczenia samochodowe OC,AC,NW	13 444
Colonnade Insurance	Ubezpieczenie członków organów spółki kapitałowej	15 000



**4. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH**

**Punkt 4 dotyczy:** Informacji o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Grupa Delko i Spółka Delko S.A. nie należą do grupy kapitałowej innego podmiotu. Delko S.A. posiada udziały w innych podmiotach gospodarczych o których mowa w pkt. I. 2. Skład Grupy Kapitałowej.

Powiązania organizacyjne z podmiotami zależnymi

Członkowie Zarządu Delko S.A. zasiadają w organach zarządczych spółek zależnych.

Osoba	Dariusz Kawecki	Mirosława J. Dąbrowski
Funkcja w Delko S.A	Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
<b>Funkcja w spółce zależnej</b>		
Nika Sp. z o.o.	---	Wiceprezes Zarządu
PH AMA Sp. z o.o.	---	Wiceprezes Zarządu
Cosmetics RDT Sp. z o.o.	---	Wiceprezes Zarządu
Frog MS Delko Sp. z o.o.	---	Wiceprezes Zarządu
Delko OTTO Sp. z o.o.	---	Wiceprezes Zarządu
RHS Sp. z o.o.	Członek Zarządu	---

\*Stan na dzień bilansowy

Główne inwestycje:

- a) W dniu 28 lutego 2019 r. Delko S.A. po otrzymaniu decyzji Prezesa U rzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów udzielającej zgody na dokonanie koncentracji kupiła sieć **24 sklepów własnych** i 57 franczyzowych prowadzących sprzedaż głównie artykułów spożywczych w Krakowie i okolicach. Zakupu dokonano podpisując umowę przyrzeczoną sprzedaży udziałów w spółce Megana Sp. z o.o. z siedzibą w **Krakowie**, na mocy której Delko S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Megana Sp. z o.o. i jeden udział w spółce Kama Sp. z o.o. i z tym dniem przejęła nad nią kontrolę. Spółka Megana Sp. z o.o. wchodzi w skład Grupy kapitałowej Megana. Grupa prowadzi sklepy pod marką **Avita**, która jest rozpoznawalna na rynku lokalnym od ponad 20 lat. Sklepy zlokalizowane są w województwie małopolski, śląskim, opolskim, podkarpackim. Cena za 100% udziałów w spółce Megana Sp. z o.o. wynosi 2.780.000 zł (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy złotych). Skonsolidowane obroty Grupy Kapitałowej Megana za rok 2018 wyniosły ponad **88 mln. zł** Majątek oraz wyniki spółki Megana będą podlegały konsolidacji w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Delko poczynszy od 1 marca 2019 r.
- b) W dniu 11 kwietnia 2019 roku Spółka Delko S.A. zawarła przyrzeczoną umowę sprzedaży 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych (na każdą 1 akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu) serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) w kapitale zakładowym Spółki Słoneczko S.A., z siedzibą w **Zielonej Górze** (KRS 0000614017), wynoszącym 1.250.000,00 zł, co stanowi 100% tego kapitału, za Cenę zakupu wynoszącą 3.000.000 zł (trzy miliony złotych).

Zakup poprzedzony był podpisaniem w dniu 08 listopada 2018 roku przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży akcji.

Delko S.A. kupując **Słoneczko S.A.** zakupiła sieć **25 sklepów własnych** o powierzchni handlowej 5.359 m<sup>2</sup> na terenie województw: województw lubuskiego, dolnośląskiego, wielkopolskiego i mazowieckiego. Ponadto Słoneczko S.A. współpracuje z 349 sklepami będącymi w sieci franczyzowej na terenie województw: lubuskiego, wielkopolskiego, dolnośląskiego, świętokrzyskiego i mazowieckiego, podkarpackiego. Słoneczko S.A. działa na rynku od 2002 roku.

Obroty Spółki za 2018 rok wyniosły ponad **67 mln. zł**. Spółka zatrudnia ok. 220 osób.

Majątek oraz wyniki spółki Słoneczko S.A. będą podlegały konsolidacji w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Delko SA, począwszy od 11 kwietnia 2019 r.

Zakup spółki Słoneczko S.A. jest kolejnym krokiem w kierunku dywersyfikacji biznesu - budowanie segmentu detalicznego w handlu towarami spożywczymi, chemii gospodarczej oraz kosmetyków.

- c) W dniu 11 kwietnia 2019 roku Spółka Delko S.A. zawarła umowę sprzedaży 51.751 (pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt jeden) udziałów spółki **A&K HURT-MARKET Sp. z o.o.** z siedzibą w **Mielcu**, o łącznej wartości nominalnej 2.587.550 PLN (dwa miliony pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych), co stanowi 50% (pięćdziesiąt) procent kapitału zakładowego ww. spółki, za cenę zakupu wynoszącą 7.000.000 zł (siedem milionów złotych).

Zakup poprzedzony był podpisaniem w dniu 08 listopada 2018 roku przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży udziałów.

A&K HURT-MARKET Sp. z o.o. działa w obszarze handlu detalicznego artykułami spożywczo-przemysłowymi od ponad 20 lat. Spółka posiada 7 supermarketów pod markami A&K i SPAR zlokalizowanych w Mielcu. Spółka posiada nieruchomość, w której zlokalizowany jest centralny magazyn logistyczny oraz supermarket pod szyldem A&K.

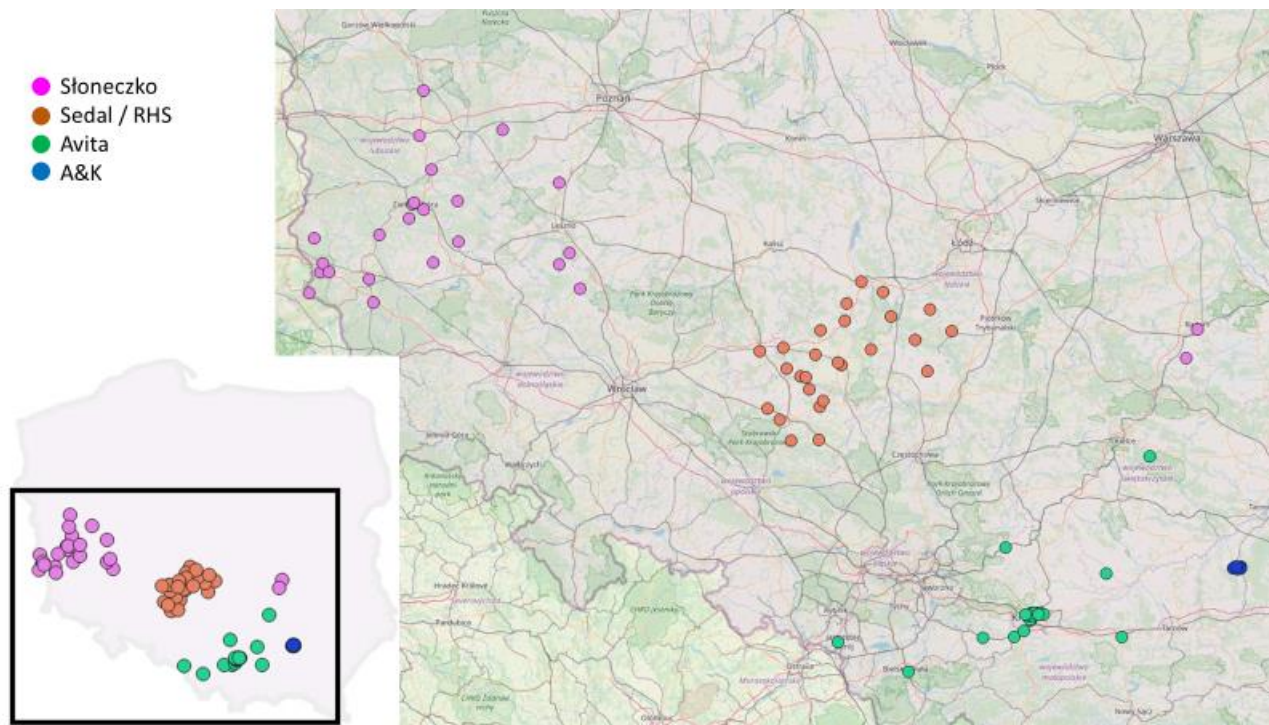
Obroty Spółki w 2018 roku wyniosły ponad **114 mln. zł**. Spółka zatrudnia około 220 osób.

Majątek oraz wyniki spółki w 50% będą podlegały konsolidacji w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Delko począwszy od 11 kwietnia 2019 r.

Niniejsza transakcja jest zamknięciem kolejnego etapu zakupu spożywczych sieci detalicznych. W efekcie przeprowadzonych akwizycji, Grupa Kapitałowa Delko umocniła swoją pozycję w segmencie detalicznym handlu towarami spożywczymi, chemią gospodarczą oraz kosmetykami.

**Szacowane roczne obroty Grupy segmencie detalicznym wyniosą ponad 300 mln złotych, co będzie stanowić ponad 35% skonsolidowanej sprzedaży Grupy Kapitałowej Delko.**

- d) W 2018 r. Spółka nie dokonywała inwestycji w nieruchomości.

Lokalizacja sklepów własnych Grupy Kapitałowej Delko

## 5. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ DELKO LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ

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

W 2018 r. Delko SA i podmioty zależne zawierały liczne transakcje z podmiotami powiązаныmi. Ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę i Grupę Kapitałową Delko. Wspomniane dotyczyły typowych, rutynowych operacji i były zawierane na warunkach rynkowych.

Patrz również: punkt II.6 niniejszego Sprawozdania.

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

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

a) Dnia 03.07.2018 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 19 lipca 2012 r. pomiędzy wybranymi podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Delko: Delko SA, PH AMA Sp. z o.o., FROG MS Delko Sp. z o.o., Blue Stop Sp. z o.o. oraz mBankiem S.A., zgodnie z którym Bank przedłużył termin wykorzystania kredytu do dnia 18.07.2019 r. Delko S.A. może korzystać z przyznanej

linii kredytowej do wysokości 40.000.000,00 zł. Limit dla PH AMA Sp. z o.o., wynosi 7.000.000,00 zł., dla FROG MS Delko Sp. z o.o. wynosi 9 500 000,00 zł. a dla Blue Stop Sp. z o.o. wynosi 700.000,00 zł. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR dla depozytów O/N i jest powiększone o marżę banku.

b) W dniu 25.06.2018 r. podpisano aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 27 marzec 2015 r. pomiędzy Delkor Sp. z o.o. a bankiem ING Bank Śląski S.A.. Kwota limitu wynosi 3 500 000,00 zł. Data spłaty kredytu do dnia 26.06.2019 r. Oprocentowanie równe jest stawce referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.

c) W dniu 25.07.2018 r. podpisano aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 16 sierpnia 2012 r. pomiędzy Delko Otto Sp. z o.o. a bankiem PKO BP S.A. Kwota limitu wynosi 8 000 000 ,00 zł. Data spłaty kredytu do 25.07.2019 r. Oprocentowanie równe jest stawce referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.

d) W dniu 17.07.2018 r. Cosmetics RDT Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 17.08.2016 r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. W wyniku umowy bank udzielił kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 6.500.000,00 zł. Termin spłaty określono na dzień 17.08.2019 r. Oprocentowanie równe jest stawce referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.

e) W dniu 4.12.2018 r. Doktor Leks Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 4 grudnia 2015 r. zaciągniętego w Santander Bank Polska S.A. w kwocie 3.600 000,00 zł. Termin spłaty określono na 6.12.2018r. Oprocentowanie równe jest stawce referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku oraz prowizji kwartalnej od kwoty wykorzystanego kredytu.

f) W dniu 4.12.2018r. Delko Esta Sp. z o.o. podpisała aneks do kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego w Santander Bank Polska S.A. w kwocie 1.800.000,00 zł. Termin spłaty określono na 6.12.2019 r. Oprocentowanie równe stawce WIBOR 1M plus marża banku.

g) W dniu 26.04.2018 r. RHS Sp. z o.o. podpisała aneks do kredytu w rachunku bieżącym z dnia 28.03.2017 r. z Santander Bank S.A. w kwocie 5 000 000,00 zł. Termin spłaty określono na 30.03.2019 r. Oprocentowanie równe jest stawce referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.

h) W dniu 14.08.2018 r. Nika Sp. z o.o. podpisała aneks do kredytu w rachunku bieżącym z PKO BP S.A. w kwocie 2.500.000,00 zł. Termin spłaty określono na 10.08.2019 r. Oprocentowanie równe jest stawce referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.

## **7. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, W TYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM**

**Punkt 7 dotyczy: informacji o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązany, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W 2018 roku grupa nie udzieliła żadnych pożyczek.

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

**Punkt 8 dotyczy: informacji o udzielonych i otrzymanych w 2018 r. poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązany.**

Udzielone poręczenia jednostkom powiązanim:

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	2018	2017
Poręczenie kredytu	36 700	59 200
Poręczenie gwarancji terminowej płatności IOG City Point Sp. z o. o	236	236
Poręczenie gwarancji bankowej Oceanic S.A.	40	40
<b>Razem</b>	<b>36 976</b>	<b>59 476</b>

Udzielone gwarancje po za grupe:

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	2018	2017
Gwarancja bankowa terminowej płatności na rzecz Zott Sp. z o.o.	75	-
Gwarancja bankowa terminowej płatności na rzecz Oceanic S.A.	40	40
Gwarancja terminowej płatności IOG City Point Sp. z o.o.	236	236
<b>Razem</b>	<b>351</b>	<b>276</b>

Grupa udzieliła gwarancji innym podmiotom z poza grupy. Nie udzielała gwarancji w ramach grupy.

Otrzymane poręczenia i gwarancje od Delko S.A.:

Spółka Delko SA nie jest beneficjentem poręczeń ani gwarancji od innych podmiotów z poza grupy. Spółki zależne są beneficjentami poniższych poręczeń i gwarancji otrzymanych od Spółki Delko S.A.

Wyszczególnienie	Wartość zobowiązań	
	2018	2017
Poręczenie gwarancji bankowej w formie weksla in blanco jako zabezpieczenie wiarytelności Ama Sp. z o.o. wobec Oceanic Sp. z o.o. w BRE Bank S.A.	40	40
Poręczenie gwarancji bankowej w formie weksla in blanco jako zabezpieczenie wiarytelności Ama Sp. z o.o. wobec IOG City Point Sp. z o.o. w BRE Bank S.A.	236	236
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez AMA Sp. z o.o. w mBank	7 000	7 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez FROG Sp. z o.o. w mBank	9 500	10 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez Blue Stop Sp z o.o. w mBank	700	700
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez Delko Otto Sp. z o.o. w PKO BP	16 000	16 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez Delkor Sp. z o.o. w ING Bank Śląski przez Delko S.A.	3 500	3 500
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez RHS Sp. z o.o. w mBank przez Delko	-	5 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez Delko S.A. w PKO BP przez Delko Otto i Nika	-	10 000
Poręczenie kredytu zaciągniętego przez Delko S.A. w mBank przez RHS	-	7 000
<b>Razem</b>	<b>36 976</b>	<b>59 476</b>

Szczegółowe informacje dot. Wszystkich udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach zostały zawarte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowy za 2018 r. w nocie nr 46.

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

W 2018 roku nie emitowano udziałowych i dłużnych papierów wartościowych.

## 10. OMÓWIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY OSIĄGNIĘTYMI WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Grupa nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok obrotowy 2018.

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

**Punkt 11 dotyczy:** Oceny, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącej zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Poniżej zaprezentowano wskaźniki działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy.

### Wskaźniki rentowności

Grupa Kapitałowa konsekwentnie poprawia jedno z najważniejszych wskaźników oceny ekonomicznej przedsiębiorstw, jakimi jest rentowność. Wzrosty rentowności są osiągnięte przy jednoczesnych wzrostach przychodów.

Wyszczególnienie	2018	2017	2016	2015	2014
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	2,96%	2,76%	2,62%	2,32%	2,17%
Rentowność EBITDA	3,44%	3,23%	3,06%	2,68%	2,62%
Rentowność sprzedaży	3,01%	2,67%	2,64%	2,36%	2,23%
Rentowność netto	2,14%	1,96%	1,84%	1,67%	1,44%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	17,07%	18,09%	17,44%	16,66%	14,24%
Rentowność aktywów (ROA)	7,32%	6,62%	5,92%	5,28%	6,55%

$$\text{Rentowność operacyjna (EBIT)} = \frac{\text{zysk na działalności operacyjnej w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$$

$$\text{Rentowność EBITDA} = \frac{\text{zysk na działalności operacyjnej} + \text{amortyzacja w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$$

$$\text{Rentowność sprzedaży} = \frac{\text{zysk na sprzedaży w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$$

$$\text{Rentowność netto} = \frac{\text{zysk netto w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$$

$$\text{Rentowność kapitałów własnych (ROE)} = \frac{\text{zysk netto za okres ostatnich 12 miesięcy}}{\text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}}$$

$$\text{Rentowność aktywów (ROA)} = \frac{\text{zysk netto za okres ostatnich 12 miesięcy}}{\text{stan aktywów na koniec okres}}$$

### Wskaźniki aktywności

Wskaźnik rotacji zapasów na przestrzeni lat wskazuje na pozytywną tendencję dostosowania stanów magazynowych do potrzeb handlowych.

Wskaźnik rotacji należności w dniach utrzymuje się na bezpiecznym dla Spółek Grupy Kapitałowej Delko poziomie. Należności rotujące do 40 dni są odpowiednie dla branży.

Poziom współczynnik zobowiązań handlowych na przestrzeni ostatnich lat jest wynikiem dostosowania się Grupy do praktyk rynkowych.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Rotacja zapasów	39	39	37	37	24
Rotacja należności handlowych w dniach	30	35	34	39	34
Rotacja zobowiązań handlowych w dniach	19	20	17	16	15

$$\text{Rotacja zapasów} = \frac{\text{stan zapasów} * \text{ilość dni w okresie (360)}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów}}$$

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

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

### Płynność

Wartość wskaźnika bieżącej płynności pokazuje, że Grupa Kapitałowa nie ma problemu z regulowaniem swoich zobowiązań.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Wskaźnik bieżącej płynności	1,35	1,30	1,12	1,10	1,42

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

### Zadłużenie

Wysokość wskaźnika ogólnego zadłużenia mówi o umiarkowanym ryzyku kredytowym i właściwym wykorzystaniu dźwigni finansowej.

Grupa Kapitałowa Delko dąży do uzyskania optymalnej struktury finansowania przy niskim średnioważonym koszcie kapitału.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	57,1%	63,4%	66,0%	68,6%	54,0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	113,9%	138,6%	179,8%	193,2%	110,3%

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

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

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

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

Grupa posiada zdolność do finansowania przedsięwziętych projektów inwestycyjnych.

## **13. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI**

**Punkt 13 dotyczy:** Oceny czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W 2018 r. nie wystąpiły żadne czynniki czy zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągane wyniki. Spółka mogła w 2018 r. skupić się na swojej podstawowej działalności. Na osiągnięte przez Spółkę wyniki w 2018 r. wpływ miały przede wszystkim procesy zachodzące na rynku dystrybucji detalicznej:

- rozwój tzw. rynku nowoczesnego, kosztem rynku tradycyjnego, na którym działa Spółka poprzez spółki grupy kapitałowej.

## **14. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU**

**Punkt 14 dotyczy:** Charakterystyki zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej

**Opis podstawowych zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy.**

W opinii Zarządu Delko S.A., głównymi, zewnętrznymi czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy Delko są:

**Czynniki pozytywne:**

- utrzymujące się niskie koszty kredytów dzięki niskim stopom procentowym NBP,
- dobre relacje partnerskie z dostawcami towarów handlowych.



**Czynniki negatywne:**

- wzrost rozwoju sieci dyskontowych,
- brak wykwalifikowanych pracowników,
- ciągle zmiany przepisów prawa niekorzystne dla prowadzenia działalności gospodarczej.

Do najważniejszych czynników wewnętrznych, wpływających na rozwój Grupy Delko należy zaliczyć:

**Czynniki pozytywne:**

- stabilny akcjonariat, realizujący konsekwentną politykę właścicielską wobec Spółki,
- konsekwentnie realizowana przez Zarząd strategia rozwoju Grupy Kapitałowej,
- ugruntowana pozycja jednego z czołowych graczy na polskim rynku w swojej branży,
- bardzo dobre jakościowo towary, potwierdzone międzynarodowymi certyfikatami jakości,
- wykwalifikowana kadra, posiadająca szerokie doświadczenia branżowe,
- ustabilizowane źródła zaopatrzenia,
- stabilne kanały dystrybucji,
- możliwość dalszej konsolidacji kapitałowej branży,
- niskie fluktuacje zatrudnienia.

**Czynniki negatywne:**

- stosunkowo mała elastyczność kosztów operacyjnych w przypadku spadku przychodów
- rosnące koszty siły roboczej w Polsce

W ocenie Zarządu, do czynników ryzyka związanych z działalnością Delko S.A. i Grupy Delko oraz jej otoczeniem należy zaliczyć przede wszystkim:

**- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Pozycja ekonomiczna Delko związana jest z sytuacją makroekonomiczną Polski i tempem wzrostu PKB, które w istotny sposób wpływa na popyt na towary Spółki, zgłaszany przez odbiorców poprzez wpływ na ich możliwości nabywcze.

Ze względu na zacieśniające się powiązania gospodarki polskiej z gospodarką światową, globalna koniunktura ekonomiczna może mieć coraz bardziej istotny wpływ na sytuację ekonomiczną Polski, w tym także na wielkość realizowanych zakupów przez krajowych odbiorców.

Dodatkową niepewność w wykonywaniu działalności prowadzonej przez Delko wnoszą takie czynniki jak: decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej mające wpływ na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, system podatkowy, tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego oraz stopę bezrobocia.

Wszelkie niekorzystne zmiany powyższych czynników w przyszłości mogą w negatywny sposób wpływać na prowadzoną działalność gospodarczą.

**- ryzyko konkurencji**

Polski rynek dystrybucji hurtowej artykułów higienicznych i kosmetyków charakteryzuje się dużym rozproszeniem i podlega postępującej konsolidacji. Efektem tego może być powstawanie podmiotów, których skala pozwoli na uzyskanie przewagi konkurencyjnej wobec Delko. Dodatkowo nie można wykluczyć, iż w przyszłości podmioty konkurujące dotychczas z Delko, nie podejmą wysiłków zmierzających do intensyfikacji rozwoju oraz nie przyjmą agresywnej polityki cenowej skierowanej do obecnych oraz potencjalnych docelowych klientów Delko. Tym samym może to mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Delko.

**- ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania**

Zagrożeniem dla działalności Delko są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Przepisy prawa polskiego podlegają bieżącemu implementowaniu ewentualnych zmian prawa Unii Europejskiej i zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Spółki.

Delko S.A. na bieżąco weryfikuje planowane zmiany w regulacjach prawnych mogących powodować negatywny wpływ na osiągnięte wyniki. Spółka skalkulowała i ujęła w planach na lata następne zmiany przepisów dotyczące Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK) i wykorzystania samochodów osobowych w działalności Spółki. Zmiany te nie wpłyną w sposób istotny na wyniki Spółki.

**- ryzyko związane z ekspansją placówek handlu nowoczesnego**

Rozwój sieci super- i hipermarketów, a przede wszystkim sieci dyskontowych powoduje zmniejszanie się udziału sprzedaży realizowanej systemem tradycyjnym. W szczególności przewidywać można, że po okresie intensywnej ekspansji w większych miastach i relatywnym ich nasyceniu placówkami sprzedaży nowoczesnej ekspansja tych sieci może objąć również mniejsze miejscowości, będące w znacznej części

obsługiwane za pośrednictwem handlu tradycyjnego. Sytuacja taka może z pewnością istotnie utrudnić realizację planów rozwojowych Delko.

- ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż w poszczególnych segmentach biznesowych Delko podlega niewielkim, kilku, kilkunastoprocentowym wahaniom w ciągu roku kalendarzowego.

W segmencie sprzedaży hurtowej dodatni trend spółka notuje w drugim i trzecim kwartale roku, a wyniki czwartego kwartału są najniższe.

W segmencie detalicznym – odwrotnie: dodatni trend spółka notuje w czwartym kwartale roku, a najniższy jest zwykle pierwszy kwartał.

- ryzyko związane z niezrealizowaniem wybranych elementów strategii rozwoju

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

- ryzyko związane z utratą głównych odbiorców

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

Strategia dynamicznego rozwoju prowadzonej działalności na terenie całego kraju, zakłada systematyczne zwiększanie przychodów ze sprzedaży oraz rentowności.

Spółki GK Delko będą koncentrowały się przede wszystkim na:

- Rozwój własnej sieci detalicznej
- Działania konsolidacyjne na rynku detalicznym i hurtowym
- Rozwój detalicznych sieci franczyzowych
- Dalszy rozwój sprzedaży produktów pod markami własnymi DELKO
- Wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań IT
- Wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań logistycznych

## **15. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ**

1. W roku 2018 nastąpiły zmiany w składzie Rady nadzorczej Delko patrz. Ogólna charakterystyka, Informacje ogólne punkt I 1.1. str.6.
2. W dniu 13.06.2018 r. nastąpiła zmiana w składzie Komitetu Audytu. Z dniem 13.06.2018 roku Pan Damian Ronduda złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu. Z dniem 13.06.2018 roku uchwałą RN Delko powołano nowego członka Komitetu Audytu pana Marka Stanisława Szydłowskiego.
3. Statut DELKO S.A., Regulaminy Zarządu i Rady Nadzorczej nie uległy zmianie.
4. Zmiany personalne w spółkach zależnych GK w 2018 r.:
  - a) 02.01.2018 - powołanie Członka zarządu RHS sp. o.o. Anety Stanuchiewicz,
  - b) 16.02.2018 - rezygnacja Prezesa Zarządu Delkor Sp. z o.o. Grzegorza Ignaczaka,
  - c) 04.06.2018 - powołanie Członka Zarządu Delkor Sp. z o.o. Barbary Jasiak,
  - d) 04.06.2018 - powołanie Członka Zarządu Delkor Sp. z o.o. Konrada Siweckiego,
  - e) 03.07.2018 - powołanie Członka Zarządu Delkor Sp. z o.o. Macieja Koralewskiego,
  - f) 03.07.2018 - powołanie Członka Zarządu Delko ESTA Sp. z o.o. Macieja Koralewskiego,

- g) 01.08.2018 - powołanie Członka Zarządu Delko Otto Sp. z o.o. Macieja Koralewskiego,
  - h) 31.08.2018 - rezygnacja Prezesa Zarządu Delko Esta Sp. z o.o. Stanisława Wygody,
  - i) 25.10.2018 - rezygnacja Wiceprezesa Zarządu DELKOR Sp. z o.o. Mirosława Dąbrowskiego.
5. Zmiany w treści umów spółek zależnych w 2018 r.:
- a) 05.06.2018 r. - dokonano zmiany §16 umowy spółki DELKOR Sp. z o.o., dotyczącej zmiany sposobu reprezentacji na następujący: „W przypadku zarządu wieloosobowego do reprezentowania spółki, w tym do składania oświadczeń w jej imieniu wymagane jest współdziałanie prezesa zarządu łącznie z wiceprezesem zarządu lub członka zarządu łącznie z wiceprezesem.” – akt notarialny, Rep. A nr 3178/2018, Notariusz w Śremie Krzysztof Tomczyk. 20.08.2018 r., Sad Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał zmiany wpisu w rejestrze.
  - b) 22.11.2018r. - zmieniono treść §4 umowy spółki FROG MS DELKO Sp. z o.o., poprzez dodanie po punkcie 35 punktów 36 i 37 (rozszerzenie przedmiotu działalności PKD) – akt notarialny rep. A nr 7083/2018, Notariusz w Śremie Krzysztof Tomczyk, Kancelaria Notarialna w Śremie, przy ul. D. Chłapowskiego 28/40A. Powyższa zmiana nie podlegała obowiązkowi zgłoszenia w KRS, na podstawie art. 40 pkt 1 w zw. z art. 47 ust. 1 ustawy z 20.08.1997r., o Krajowym Rejestrze Sądowym.
6. Zasady zarządzania nie uległy zmianie.

**16. UMOWY ZAWARTE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W WYNIKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE.**

Powyższe umowy nie występują.

**17. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM SPÓŁKI**

**Punkt 17 dotyczy: wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.**

Patrz: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Delko S.A - Nota 42. Wynagrodzenie członków zarządu i organów nadzoru

**18. INFORMACJE O AKCJACH, AKCJONARIACIE I UDZIAŁACH W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH**

**Punkt 18 dotyczy: informacji nt. łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji**

**(udziałów) Delko S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Delko S.A. (dla każdej osoby oddzielnie)**

**Struktura akcjonariatu Delko S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku**

Patrz. Ogólna charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Delko pkt.I.3.2.

**Wykaz Członków Rady Nadzorczej posiadających akcje Delko S.A.**

Członkowie Rady Nadzorczej nie zgłosili do Delko S.A. informacji o posiadaniu akcji Delko S.A.

**Wykaz Członków Zarządu posiadających akcje Delko S.A.**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Ilość akcji na 31.12.2018</b>	<b>% udział w kapitale</b>	<b>zmiana %</b>	<b>Ilość akcji na 31.12.2017</b>	<b>% udział w kapitale</b>
Dariusz Kawecki	1 756 620	29,37%	2,87 %	1 584 992	26,50%
Mirosław Jan Dąbrowski	1 017 098	17,01%	0,00 %	1 017 098	17,01%

**19. INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.**

Zarząd Delko S.A. nie posiada wiedzy na temat ewentualnych umów, zawartych w ciągu 2018 r., w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji Delko S.A. przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**20. SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

W Grupie Kapitałowej Delko nie jest prowadzony program akcji pracowniczych.

**21. INFORMACJE DOTYCZĄCE FIRMY AUDYTORSKIEJ DELKO S.A.**

Patrz: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Delko S.A za rok 2018 - Nota 49. Informacja na temat umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

**22. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Nawiązując do raportu bieżącego z dnia 19 grudnia 2017 roku Spółka Delkor Sp. z o. o. nadal toczy postępowanie sporne z Urzędem Skarbowym w sprawie podatku Vat .Postępowanie zostało przedłużone na podstawie wydanego postanowienia w dniu 31.01.2019 roku do dnia 31.05.2019 roku.

**23. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ GRUPY I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

**Punkt 23 dotyczy: Opisu głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki**

## systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Grupa Delko posiada system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych, zapewniający rzetelne i jasne przedstawianie sytuacji finansowej i majątkowej Spółki. Nadzór nad przedmiotowym systemem sprawuje Zarząd Delko S.A. System kontroli wewnętrznej w zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym, obejmuje w szczególności kontrolę procesów zakupu i sprzedaży oraz obrotu środkami pieniężnymi. Spółka wdrożyła i stosuje odpowiednie metody zabezpieczania dostępu do danych i komputerowego systemu ich przetwarzania, w tym przechowywania oraz ochrony m.in. ksiąg rachunkowych i dokumentacji księgowej.

Delko posiada dokumentację zatwierdzoną przez Zarząd, która opisuje przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, wynikającą z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i przepisów wykonawczych wydanych na jej podstawie. Roczne sprawozdania finansowe Grupy poddawane są badaniu, zaś sprawozdania półroczne przeglądowi przez podmiot posiadający stosowne uprawnienia, wybrany przez Radę Nadzorczą. Sprawozdania Delko S.A. i Grupy są publikowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

### III. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W DELKO S.A.

#### 1. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Niniejsze oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę w 2018 roku zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, zostało sporządzone na podstawie § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 757).

W okresie od dnia 01 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku Delko S.A. podlegała wyłącznie zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zebranemu w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, będącym załącznikiem do Rady Nadzorczej Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku. Zbiór wspomnianych zasad przygotowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i jest dostępny publicznie pod następującym adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl/> oraz na stronie Spółki w zakładce „Relacje inwestorskie” pod następującym adresem: <http://delko.com.pl/relacje-inwestorskie/ladkorporacyjny.html>.

#### 2. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO NIESTOSOWANE W SPÓŁCE

Delko S.A. przestrzegała w minionym roku zasad zamieszczonych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”, za wyjątkiem niżej wymienionych:

##### **W zakresie części I. "Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami"**

I.R.2. „Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.”

Rekomendacja nie dotyczy spółki. Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze na podstawie długoterminowych umów. Działalność sponsoringowa lub charytatywna ma w spółce miejsce, jednak ogranicza się ona do nie mających charakteru stałego działań incydentalnych i niepowtarzalnych.

I.Z.1.3. „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.”

Zasada nie jest stosowana. Obecnie zarząd działa w składzie dwuosobowym bez szczegółowego podziału kompetencji, co jest uzasadnione rozmiarem prowadzonej przez Spółkę działalności.

I.Z.1.15. „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i

sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.”

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie posiada szczegółowych wytycznych i regulacji w zakresie polityki różnorodności, jednak Spółka dobierając osoby mające pełnić funkcje w Zarządzie, Radzie Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów, bierze pod uwagę przede wszystkim ich kompetencje, wiedzę i doświadczenie oraz kwalifikacje branżowe, nie kierując się przy tym kryteriami niedozwolonymi, w szczególności kryterium płci. Powyższe ma na celu jak najlepsze dopasowanie kadry menedżerskiej do potrzeb Spółki oraz najbardziej efektywne spełnianie zadań przed nimi stawianych. Spółka przestrzega obowiązujących przepisów prawa w zakresie niedyskryminacji oraz równego traktowania. Obecnie funkcje członków Zarządu powierzone są akcjonariuszom założycielom Delko S.A., będącymi jednocześnie twórcami modelu biznesowego i pozycji rynkowej Spółki. Spółka zapewnia zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej.

I.Z.1.16. „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia”

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W związku z tym, iż spółka nie przewiduje możliwości rejestrowania przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia (por. wyjaśnienie odstąpienia od zasady I.Z.1.20), nie przewiduje także umieszczania na stronie internetowej informacji o planowanej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia.

I.Z.1.20 „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,”

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W celu realizacji przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej Spółka zapewnia szybki i bezpieczny dostęp do informacji akcjonariuszom, analitykom i inwestorom, wykorzystując w możliwie najszerszym stopniu zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne technologie przekazywania informacji o Spółce. Tym niemniej, Spółka odstąpiła od rekomendowanej bezpośredniej transmisji obrad walnych zgromadzeń, rejestrowania ich przebiegu i upubliczniania nagrania na stronie internetowej, a także zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w tym wykonywana prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika za pomocą tych środków, ze względu na to, że:

- a) w chwili obecnej Statut Spółki nie zawiera postanowień umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- b) istnieje ryzyko możliwości skutecznego podważenia podjętych uchwał walnego zgromadzenia z powodu wystąpienia usterek technicznych;
- c) obsługa transmisji walnego zgromadzenia obrad przez Internet i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym wiąże się ze znacznymi kosztami, które w ocenie Spółki nie są adekwatne do wielkości Spółki.

W ocenie Spółki odstąpienie od przedmiotowej zasady nie wpływa na rzetelność polityki informacyjnej Spółki ani kompletność istotnych informacji przekazywanych przez Spółkę akcjonariuszom.

I.Z.2. „Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.”

Zasada nie dotyczy Spółki. Decyzja w przedmiocie odstąpienia od omawianej rekomendacji wynika przede wszystkim z obecnej struktury akcjonariatu (brak podmiotów zagranicznych jako akcjonariuszy posiadających min. 5 % ogólnej głosów na walnym zgromadzeniu), a dotychczasowe kontakty z inwestorami zagranicznymi wskazują na brak potrzeby zamieszczania ww. informacji na stronie internetowej. Ponadto zapewnienie funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1, skutkowałoby zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności, niewspółmiernych do spodziewanych efektów i zakresu prowadzonej przez Spółkę działalności. Obecnie niestosowanie tej zasady, w ocenie Spółki, nie wpływa negatywnie na dostęp aktualnych akcjonariuszy jak i potencjalnych inwestorów, do istotnych informacji dotyczących Spółki.

#### **W zakresie części II. „Zarząd i Rada Nadzorcza”:**

II.R.2. „Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.”

Rekomendacja nie jest stosowana. W spółce głównymi kryteriami wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej są wykształcenie, wiedza i doświadczenie, kompetencje oraz wszechstronność kandydata do sprawowania danej funkcji. Natomiast inne czynniki, jak wiek, czy płeć nie powinny stanowić decydujących wyznaczników w powyższym zakresie.

II.Z.1. „Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy

członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.”

Zasada nie jest stosowana. Obecnie zarząd działa w składzie dwuosobowym bez szczegółowego podziału kompetencji, co jest uzasadnione rozmiarem prowadzonej przez Spółkę działalności.

II.Z.3. „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.”

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Odstępstwo od powyższej wynika przede wszystkim z faktu, iż Statut Spółki nie przewiduje wymogu udziału członków niezależnych w składzie Rady Nadzorczej. Ponadto powyższa reguła zdaniem Spółki może naruszać uprawnienia właścicielskie akcjonariuszy. Jednym z podstawowych uprawnień jest możliwość samodzielnego decydowania o wyborze członków organu nadzorczego spośród osób, do których wiedzy i kwalifikacji akcjonariusze mają pełne zaufanie. Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki pomimo tego, że stanowi odstępstwo od omawianej rekomendacji, w ocenie Spółki właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy. Zarząd, będzie dążyć do uwzględnienia tej rekomendacji w przyszłości, jednakże zmiana praktyki w zakresie jej stosowania należy wyłącznie do kompetencji Walnego

Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

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.”

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Odstępstwo od tej zasady wynika z niestosowania zasady II. Z.3.

#### **W zakresie części III. „Systemy i funkcje wewnętrzne”:**

III.R.1. „Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.”

Zasada jest stosowana. Komentarz spółki: Ze względu na rozmiar i rodzaj działalności w Spółce wyodrębniono jedną komórkę zajmującą się kontrolą i audytem wewnętrznym oraz zarządzaniem ryzykiem i compliance.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada nie jest stosowana. Międzynarodowe standardy praktyki zawodowej audytu wewnętrznego są przestrzegane w Spółce w niepełnym zakresie. Funkcja audytu wewnętrznego spełnia jednak kryterium obiektywizmu oraz obejmuje wszystkie dziedziny działania Spółki i grupy kapitałowej Spółki.

III.Z.6. „W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.”

Zasada nie ma zastosowania, bowiem nie dotyczy Spółki.

#### **W zakresie części IV. „Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami”:**

IV.R.2. „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”

Rekomendacja nie jest stosowana. Nie stosowanie ww. rekomendacji ładu korporacyjnego wynika z ryzyka natury techniczno-prawnego związanego z możliwością niewłaściwej identyfikacji akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu, jak również ryzyka dotyczącego naruszenia bezpieczeństwa i płynności komunikacji elektronicznej oraz ewentualnego podważenia podjętych uchwał.

IV.Z.2. „Jeżeli to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia, w czasie rzeczywistym.”

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W celu realizacji przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej zapewniamy szybki i bezpieczny dostęp do informacji akcjonariuszom, analitykom i inwestorom, wykorzystując w możliwie najszerszym stopniu zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne technologie

przekazywania informacji o Spółce. Tym niemniej, Spółka odstąpiła od rekomendowanej bezpośredniej transmisji obrad walnych zgromadzeń, rejestrowania ich przebiegu i upubliczniania nagrania na stronie internetowej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, ze względu na to, że:

- a) w chwili obecnej Statut Spółki nie zawiera postanowień umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- b) istnieje ryzyko możliwości skutecznego podważenia podjętych uchwał walnego zgromadzenia z powodu wystąpienia usterek technicznych;
- c) obsługa transmisji walnego zgromadzenia obrad przez Internet i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym wiąże się ze znacznymi kosztami, które w ocenie Spółki nie są adekwatne do wielkości Spółki.

W ocenie Spółki odstąpienie od przedmiotowej zasady nie wpływa na rzetelność polityki informacyjnej Spółki ani kompletność istotnych informacji przekazywanych przez Spółkę akcjonariuszom.

#### **W zakresie części VI. „Wynagrodzenia”:**

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada zbioru zasad kształtującego politykę wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania zarówno w odniesieniu do członków organów nadzorujących jak i zarządzających czy kluczowych menedżerów.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada zbioru zasad kształtującego politykę wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania zarówno w odniesieniu do członków organów nadzorujących jak i zarządzających czy kluczowych menedżerów. Wartość wynagrodzenia odpowiada przede wszystkim indywidualnemu zakresowi obowiązków oraz obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom organów lub menedżerów.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada nie dotyczy Spółki. W Radzie Nadzorczej Spółki nie został wyodrębniony komitet ds. wynagrodzeń.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. Zasada nie dotyczy Spółki. Spółka nie wdrożyła programów motywacyjnych.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy Spółki, bo Spółka nie wdrożyła programów motywacyjnych przewidujących przyznanie opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. Spółka będzie stosowała powyższą zasadę w ograniczonym zakresie, tj. wyłącznie w zakresie pkt 2. Spółka nie posiada zbioru zasad kształtującego politykę wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania zarówno w odniesieniu do członków organów nadzorujących jak i zarządzających czy kluczowych menedżerów. Forma, struktura i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających jest ustalana poprzez organy nadrzędne. Zgodnie z § 10 pkt 1.8 Statutu Spółki ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, z wyjątkiem ustalania wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu na podstawie § 16 pkt 2.7 Statutu Spółki oraz członków delegowanych do stałego indywidualnego



wykonywania czynności nadzorczych zgodnie z uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29.11.2007 roku, kiedy decyzję o wynagrodzeniu podejmuje Rada Nadzorcza. Wartość wynagrodzenia uzależniona jest od zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, a także odpowiada wielkości Spółki. Wynagrodzenie członków Zarządu ustalane jest uchwałą Rady Nadzorczej na podstawie §16 punkt 2.20 Statutu Spółki. Wartość wynagrodzenia członków zarządu oraz kluczowych menedżerów odpowiada indywidualnemu zakresowi obowiązków oraz obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom Zarządu.

### **3. PODSTAWOWE CECHY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Delko S.A. posiada system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych, zapewniający rzetelne i jasne przedstawianie sytuacji finansowej i majątkowej Spółki. Nadzór nad przedmiotowym systemem sprawuje Zarząd Delko S.A. System kontroli wewnętrznej w zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym, obejmuje w szczególności kontrolę procesów zakupu i sprzedaży oraz obrotu środkami pieniężnymi. Spółka wdrożyła i stosuje odpowiednie metody zabezpieczania dostępu do danych i komputerowego systemu ich przetwarzania, w tym przechowywania oraz ochrony m.in. ksiąg rachunkowych i dokumentacji księgowej.

W Spółce od dnia 12.10.2017 funkcjonuje Komitet Audytu powołany uchwałą Rady Nadzorczej na podstawie art. 128 i 129 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r., poz. 1089).

Do podstawowych zadań Komitetu Audytu należy doradzanie i wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie:

- a) monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce i jej Grupie Kapitałowej,
- b) monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- c) monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
- d) monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązаныmi,
- e) zapewnienia niezależności audytorów,
- f) właściwej współpracy z biegłymi rewidentami.

Delko S.A. posiada dokumentację zatwierdzoną przez Zarząd, która opisuje przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, wynikającą z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i przepisów wykonawczych wydanych na jej podstawie. Roczne sprawozdania finansowe Spółki poddawane są badaniu, zaś sprawozdania półroczne przeglądowi przez podmiot posiadający stosowne uprawnienia, wybrany przez Radę Nadzorczą. Sprawozdania Delko S.A. są publikowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

### **4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI 31 GRUDNIA 2018r.**

Patrz Ogólna charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Delko punkt I.3.2. niniejszego sprawozdania.

### **5. PAPIERY WARTOŚCIOWE DAJĄCE SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE**

Na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia, Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do niej.

### **6. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU**

Na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia, w Spółce brak jest ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu, poza określonymi w powszechnie obowiązujących przepisach prawa.

### **7. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia, w Spółce nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

**8. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OPIS ICH UPRAWNIENI**

- Zarząd Delko S.A. działa zgodnie z uprawnieniami, wynikającymi z Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu oraz Regulaminu Zarządu, uchwalonego przez Zarząd i zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą, a także uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.
- Zarząd Spółki składa się od jednego do czterech członków. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa dwa lata i jest kadencją wspólną.
- Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
- Mandat wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania ze składu Zarządu. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji.
- Każdy Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą lub uchwałą Walnego Zgromadzenia przed upływem kadencji Zarządu.
- Ponadto z ważnych powodów Rada Nadzorcza może zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegować członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.
- Zarząd ma prawo ustanawiać prokurentów lub pełnomocników Spółki.
- Do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu łącznie.
- Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej.
- Uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregoś z pozostałych członków Zarządu.
- Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym jeśli są podejmowane na posiedzeniu Zarządu dla ich ważności wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
- Zarząd jest organem upoważnionym do prowadzenia spraw Spółki i reprezentowania jej na zewnątrz.
- Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy wynikające ze Statutu, związane z prowadzeniem spraw Spółki i niezastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 16 pkt 2.10 Statutu prawo do ustalenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji, terminów i warunków zapisów na akcje, ceny emisyjnej nowych akcji oraz zasad przydziału akcji przysługuje Radzie Nadzorczej, o ile Walne Zgromadzenie nie przyznało tej kompetencji Zarządowi w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Regulamin Zarządu Delko S.A w wersji elektronicznej znajduje się na stronie:

<http://www.delko.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>

**9. ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI**

Zmiana Statutu Spółki następuje zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 10 ust. 1 pkt. 1.10. Statutu Spółki w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki zaprotokołowanej przez notariusza.

Zarząd Spółki na 26 dni przed odbyciem się Walnego Zgromadzenia Spółki, w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, zgodnie z art. 402<sup>2</sup> Kodeksu spółek handlowych oraz § 19 ust.1 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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, przytacza treść projektowanych zmian Statutu Spółki oraz dotychczasowe postanowienia, które mają ulec zmianie.

Ponadto po uchwaleniu zmian, każda z nich, dla swej ważności wymaga wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd właściwy dla siedziby Spółki, który to wpis dokonywany jest na wniosek złożony zgodnie z art. 430 § 2 Kodeksu spółek handlowych przez Zarząd nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie,

z uwzględnieniem art. 431 § 4 i art. 455 § 5 Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Statut Spółki w wersji elektronicznej znajduje się na stronie:

<http://www.delko.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>

## **10. SPOSÓB DZIAŁANIA I UPRAWNIENIA WALNEGO ZGROMADZENIA**

Zasady działania Walnego Zgromadzenia Spółki regulują postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych (dalej „KSH”) oraz Statut Spółki. Dodatkowe kwestie związane z funkcjonowaniem Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia obowiązujący w Spółce. Regulamin Walnego Zgromadzenia Delko S.A. w wersji elektronicznej znajduje się na stronie: <http://www.delko.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, w Śremie lub w Warszawie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest w przypadkach określonych w KSH. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w szczególności, jeżeli organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za zasadne.

### Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia przekazuje się do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego. Co do zasady prawidłowo zwołane Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Zgodnie ze Statutem Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie.

Ponadto zgodnie z KSH oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Tak zwołane Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w ciągu 2 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego w sprawie upoważnienia do jego zwołania.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w

porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących.

Zgodnie z KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

#### Uczestnictwo i wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Uczestnictwo może być osobiste lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik – członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki – głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia ze zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Akcjonariusz spółki publicznej może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa powyżej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych, przepisy innych ustaw lub statut przewidują inne warunki ich powzięcia.

Zgodnie ze Statutem Delko S.A.:

- uchwała dotycząca usunięcia spraw spod obrad Walnego Zgromadzenia, objętych wcześniej porządkiem dziennym obrad, wymaga dla swej ważności bezwzględnej większości głosów oddanych, przy obecności akcjonariuszy posiadających przynajmniej 50% kapitału zakładowego Spółki. W przypadku, gdy o usunięcie spraw z porządku dziennego wnosi Zarząd, uchwała wymaga bezwzględnej większości głosów oddanych.
- zmiana przedmiotu działalności Spółki może być dokonana bez wykupu akcji. Uchwała w tej sprawie wymaga dla swej ważności 2/3 głosów oddanych przy obecności osób posiadających co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

#### Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych, przepisach innych ustaw i Statucie. W szczególności do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Delko S.A. oraz za ubiegły rok obrotowy,
- 3) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu straty,
- 4) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 5) powołanie lub odwołanie członków Rady Nadzorczej;
- 6) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za ubiegły rok obrotowy,

- 7) uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 8) ustalenie sposobu i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 9) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 10) zmiany Statutu Spółki,
- 11) wyrażanie zgody na połączenie spółek,
- 12) podjęcie uchwał w przedmiocie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa,
- 13) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 14) emisja obligacji,
- 15) rozstrzyganie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawieniu szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 16) określenie dnia dywidendy i jego przesunięcie, wskazanie terminu wpłaty dywidendy lub rozłożenie wypłaty dywidendy na raty, z zastrzeżeniem terminu, o którym mowa w § 23 ust. 3 Statutu.

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

Skład Zarządu Delko S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku był następujący:

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

W 2018 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku był następujący:

- Wojciech Szymon Kowalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Karolina Kamila Dąbrowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Iwona Agata Jantoń – Członek Rady Nadzorczej,
- Danuta Bronisława Martyna – Członek Rady Nadzorczej,
- Emil Kawecki – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Szydłowski – Członek Rady Nadzorczej

W 2018 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Delko S.A. patrz. Ogólna charakterystyka, Informacje ogólne pkt I 1.1 str.5.

#### **Opis działania organu zarządzającego**

Patrz punkt 8 niniejszego oświadczenia.

#### **Opis działania organu nadzorującego**

- Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W przypadku jednak wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji wskutek złożenia rezygnacji lub śmierci, Rada Nadzorcza może uzupełnić swój skład w drodze kooptacji nowego członka na okres do końca wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza może dokooptować do swojego składu nie więcej niż jedną osobę.
- Członkowie Rady Nadzorczej, na pierwszym posiedzeniu, wybierają ze swojego grona Przewodniczącego i jego Zastępcę. Wyboru Przewodniczącego i jego Zastępcy dokonuje się w głosowaniu tajnym bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu. W tym samym trybie następuje odwołanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego Zastępcy.
- Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzech lat. Kadencja członków Rady jest wspólna. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z chwilą zamknięcia obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok sprawowania przez nich funkcji.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Są one zwoływane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo - w razie niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej - przez Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Ponadto Przewodniczący lub jego Zastępca mają obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.
- Do odbycia posiedzenia i podejmowania uchwał niezbędna jest obecność przynajmniej połowy jej

członków, pod warunkiem powiadomienia wszystkich członków listem poleconym i pocztą elektroniczną przynajmniej na 14 (czternaście) dni przed terminem posiedzenia. Zawiadomienia o posiedzeniu mogą być przekazywane członkom Rady również osobiście, za pokwitowaniem odbioru. Uchwały będą ważne również wówczas, kiedy jej członek zawiadomiony w terminie krótszym aniżeli termin, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, oświadczy na piśmie, że wyraża zgodę na podjęcie uchwały Rady Nadzorczej. Dopuszcza się złożenie oświadczenia pocztą elektroniczną.

- W sytuacji szczególnej Rada może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą zgodę na piśmie najpóźniej w dniu posiedzenia lub złożą podpis na liście obecności, przy czym zgoda na odbycie posiedzenia bez formalnego zwołania może być przesłana za pomocą poczty elektronicznej.
- Rada Nadzorcza może podejmować uchwały poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość pod warunkiem, że wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, bądź na wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu.
- Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
- Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje czynności osobiście.
- Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez Walne Zgromadzenie regulaminu, który określa szczegółowy tryb jej działania.

Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- ocena sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- ocena sprawozdania finansowego Delko S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Delko S.A. w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z czynności, o których mowa w pkt 2.1. i pkt 2.2.;
- sporządzanie i przedstawienie raz w roku Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu;
- zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich funkcji;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- zatwierdzanie przedstawianych przez Zarząd rocznych budżetów Spółki oraz istotnych zmian w tych budżetach, a także ustalanie prowizorium budżetowego;
- ustalenie terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji, terminów i warunków zapisów na akcje, ceny emisyjnej nowych akcji oraz zasad przydziału akcji, o ile Walne Zgromadzenie nie przyznało tej kompetencji Zarządowi w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego;
- wyznaczanie oraz zmiana biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe Spółki;
- ustalanie jednolitego zmienionego tekstu Statutu oraz wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia;
- zatwierdzanie strategii Spółki i jej Grupy Kapitałowej;
- wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy;
- wyrażenie zgody na podjęcie uchwał w zakresie istotnych zmian przedmiotu działalności przedsiębiorstwa Spółki;
- wyrażenie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań, o wartości, jednostkowo lub w serii powiązanych transakcji, przewyższającej równowartość 500 000 zł /pięćset tysięcy złotych/, z tym zastrzeżeniem że zgody Rady Nadzorczej nie wymaga:
  - zaciąganie zobowiązań w postaci kredytów bankowych jak i zawieranie umów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu bankowego,
  - zawieranie umów faktoringu oraz umów zabezpieczających wykonanie umów faktoringu,

- zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji lub poręczeń majątkowych, w tym poręczeń wekslowych, o ile są to zobowiązania warunkowe dotyczące spółek zależnych Delko S.A.,
- zawieranie typowych umów na warunkach rynkowych w ramach działalności operacyjnej Spółki ze spółką zależną, w której Spółka posiada większościowy udział kapitałowy, w szczególności zawieranie umów: pożyczek, cesji wierzytelności, zwolnienia z długu,
- zawieranie umów dotyczących obrotu towarami handlowymi (t.j. sprzedaży lub zakupu tych towarów) w ramach statutowej działalności operacyjnej Spółki jak i udzielanie zabezpieczeń wykonania tych umów, w szczególności w formie weksli;
- wyrażenie zgody na zawarcie umowy najmu lub umowy dzierżawy nieruchomości na czas określony bez możliwości jej wypowiedzenia lub z okresem wypowiedzenia dłuższym niż 3 miesiące albo umowy najmu lub dzierżawy nieruchomości na czas nieoznaczony z okresem wypowiedzenia dłuższym niż 3 miesiące, niezależnie od wartości czynności prawnej;
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości albo obciążenie tych składników trwałych Spółki, niezależnie od wartości czynności prawnej;
- wyrażanie zgody na tworzenie podmiotów zależnych od Spółki, w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu jak i ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki;
- zwalnianie członków Zarządu z zakazu konkurencji;
- wyrażanie zgody na otwarcie oddziału Spółki;
- prawo uczestnictwa w posiedzeniach Zarządu.

Regulamin Rady Nadzorczej Spółki w wersji elektronicznej znajduje się na stronie:

<http://www.delko.com.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>

Komitet Audytu Rady Nadzorczej

W Spółce od dnia 12.10.2017 funkcjonuje Komitet Audytu powołany uchwałą Rady Nadzorczej na podstawie

art. 128 i 129 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r., poz. 1089)..

Do podstawowych zadań Komitetu Audytu należy doradzanie i wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie:

- a) monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce i jej Grupie Kapitałowej,
- b) monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- c) monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
- d) monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązаныmi,
- e) zapewnienia niezależności audytorów,
- f) właściwej współpracy z biegłymi rewidentami.

Komitet Audytu składa się z 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej (Wojciech Szymon Kowalski, Danuta Martyna i Marek Szydłowski).

Spośród członków Komitetu Audytu osobami spełniającymi kryteria niezależności, o których mowa w Ustawie są Pani Danuta Martyna oraz Pan Wojciech Szymon Kowalski.

Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Pan Wojciech Szymon Kowalski.

Na rzecz emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem.

Działając na podstawie przepisów zawartych w Ustawie z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z dnia 6 czerwca 2017 roku, poz.1089) Komitet Audytu DELKO S.A. („Spółka”) uchwałą nr 1/2018 przyjął politykę i procedurę dotyczącą wyboru podmiotu uprawnionego do badania ustawowego sprawozdań finansowych DELKO S.A. oraz świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską lub podmiot powiązany z firmą audytorską.

Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:

- a) bezstronność i niezależność podmiotu,
- b) cena zaproponowana przez podmiot uprawniony do badania;
- c) możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy etc.);
- d) dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Spółkę profilu działalności;
- e) możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę.;
- f) kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki, była wolna od wpływu osób trzecich oraz została sporządzona w następstwie zorganizowanej procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

## **12. POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI STOSOWANA DO ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI.**

Spółka nie posiada szczegółowych wytycznych i regulacji w zakresie polityki różnorodności.

Spółka jednakże dobierając osoby mające pełnić funkcje w Zarządzie, Radzie Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów, bierze pod uwagę przede wszystkim ich kompetencje, wiedzę i doświadczenie oraz kwalifikacje branżowe, nie kierując się przy tym kryteriami niedozwolonymi, w szczególności kryterium płci. Powyższe ma na celu jak najlepsze dopasowanie kadry menedżerskiej do potrzeb Spółki oraz najbardziej efektywne spełnianie zadań przed nimi stawianych. Spółka przestrzega obowiązujących przepisów prawa w zakresie niedyskryminacji oraz równego traktowania. Obecnie funkcje członków Zarządu powierzone są akcjonariuszom założycielom Delko S.A., będącymi jednocześnie twórcami modelu biznesowego i pozycji rynkowej Spółki. Spółka zapewnia zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej.



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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
23.04.2019	Dariusz Kawecki	Prezes Zarządu	
23.04.2019	Mirosław Jan Dąbrowski	Wiceprezes Zarządu	

Sprawozdanie z działalności grupy zawiera 41 stron.