

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
PELION SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK 2014



Spis treści

	Strona
1. Charakterystyka Spółki	2
2. Analiza wyniku finansowego	2
3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej.....	5
4. Inwestycje i rozwój.....	8
5. Zarządzanie ryzykiem	9
6. Zatrudnienie	11
7. Zdarzenia istotne w roku 2014.....	11
8. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	13
9. Dodatkowe informacje	23
10. Oświadczenia Członków Zarządu	25

1. Charakterystyka Spółki

Przedmiot działalności i organizacja Spółki

Spółka Pelion S.A. jest spółką holdingową, która koordynuje działalność podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Pelion. Grupa Pelion działa na rynku ochrony zdrowia i w szczególności jest obecna we wszystkich kanałach dystrybucji farmaceutycznej.

Spółki Grupy Kapitałowej funkcjonują w ramach czterech głównych linii biznesowych:

- sprzedaż hurtowa,
- zaopatrzenie szpitali,
- sprzedaż detaliczna,
- usługi dla producentów.

Zadaniem Pelion S.A. jest przede wszystkim wspieranie i koordynacja spółek zależnych poprzez określanie długofalowej polityki ich rozwoju, koordynacja współpracy pomiędzy poszczególnymi segmentami, standaryzacja procedur centralnych, alokacja zasobów oraz kontrola efektywności ich wykorzystania, organizowanie finansowania działalności spółek Grupy Kapitałowej, wsparcie działalności spółek (np. zarządzanie sprzętem IT, doradztwo w zakresie inwestowania, wsparcie w obszarach HR, PR).

W roku 2014 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Pelion S.A.

Struktura organizacyjna Pelion



2. Analiza wyniku finansowego

2.1 Analiza wyniku osiągniętego w roku 2014

W roku 2014 Pelion S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 84 572 tys. zł, z czego ponad 87,7% to sprzedaż usług i towarów do spółek Grupy Pelion. Struktura przychodów kształtowała się następująco:

Tabela 1: Struktura przychodów ze sprzedaży Pelion S.A. za lata 2013-2014

tys. zł	2013	Udział %	2014	Udział %
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	467	0,5%	1 552	1,8%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	94 966	99,5%	83 020	98,2%
Przychody ze sprzedaży ogółem	95 433	100,0%	84 572	100,0%
- od jednostek powiązanych	84 381	88,4%	74 168	87,7%

W roku 2014 na przychody ze sprzedaży usług składały się głównie usługi z tytułu wynajmu środków trwałych (45,0% przychodów z tytułu usług), usługi doradcze i z tytułu umów o współpracę (31,1%).

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 7.281 tys. zł, a rentowność zysku brutto ze sprzedaży wyniosła 8,6%.

Rentowność zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 6.111 tys. zł. Wskaźnik ww. kosztów ukształtował się na poziomie 7,2%.

Wskaźnik kosztów = (koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu) / przychody ze sprzedaży

W 2014 roku Pelion S.A. uzyskała ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które pomniejszyło wynik operacyjny o 1 658 tys. zł., w tym saldo rozwiązanych i utworzonych odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych wynosiło 305 tys. zł. Największą pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowiły udzielone darowizny w kwocie 1.619 tys. zł.

Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 488 tys. zł.

W prezentowanym okresie Pelion S.A. zrealizowała następujące wielkości przychodów i kosztów finansowych:

- przychody finansowe 239 290 tys. zł,
- koszty finansowe 12 069 tys. zł.

Na przychody finansowe składały się głównie: dywidendy i udziały w zyskach 59 554 tys. zł (w 2013 r. 63 043 tys. zł) oraz otrzymane odsetki 5 344 tys. zł (w 2013 r. 4 923 tys. zł). Inne przychody finansowe w wysokości 174 392 tys. zł to przede wszystkim nadwyżka przypadających na umarzone udziały aktywów netto spółki zależnej ponad wartość tych udziałów w cenie nabycia.

Tabela 2: Saldo przychodów i kosztów finansowych Pelion S.A. w latach 2013 -2014 (tys. zł)

	2013	2014
Przychody finansowe	71 367	239 290
Koszty finansowe	16 960	12 069
Saldo przychodów i kosztów finansowych	54 407	227 221

Informacja o instrumentach finansowych Spółki znajduje się w nocie nr 1 Dodatkowych Not Objasniających do sprawozdania finansowego.

W 2014 roku Pelion S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 226.733 tys. zł oraz zysk netto 228.013 tys. zł.

Wskaźniki rentowności kształtowały się następująco:

- wskaźnik rentowności brutto 268,1%,
- wskaźnik rentowności netto 269,6%.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat.

Tabela 3: Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Pelion S.A. w latach 2013-2014 (tys. zł)

Wielkość	2013	2014	Zmiana 2014 /2013
Przychody ze sprzedaży	95 433	84 572	-11,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	17 611	7 281	-58,7%
Koszty sprzedaży	1 538	1 496	-2,7%
Koszty ogólnego zarządu	4 872	4 615	-5,3%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	6 410	6 111	-4,7%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(1 057)	(1 658)	56,9%
EBITDA	16 070	5 416	-66,3%
EBIT	10 144	(488)	-104,8%
Nadwyżka przychodów finansowych nad kosztami finansowymi	54 407	227 221	317,6%
Zysk brutto	64 551	226 733	251,2%
Podatek dochodowy	594	(1 280)	-315,5%
Wynik netto	63 957	228 013	256,5%
rentowność zysku brutto ze sprzedaży	18,5%	8,6%	-9,9 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	1,6%	1,8%	+0,2 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	5,1%	5,4%	+0,3 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	6,7%	7,2%	+0,5 p.p
rentowność EBITDA	16,8%	6,4%	-10,4 p.p
rentowność EBIT	10,6%	-0,6%	-11,2 p.p
rentowność brutto	67,6%	268,1%	+200,5 p.p
rentowność netto	67,0%	269,6%	+202,6 p.p

rentowność EBIT = zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

rentowność EBITDA = EBITDA / przychody ze sprzedaży

rentowność brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży

rentowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

2.2 Zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na wynik z działalności gospodarczej Pelion S.A.

W marcu 2014 r. nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego spółki zależnej od Pelion S.A. o kwotę 181 mln zł poprzez umorzenie 362 000 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50 zł każdy.

We wrześniu 2014 roku nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego. Zgodnie z podpisanym aktem notarialnym, w terminie 14 dni od dnia zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego, spółka zależna wypłaciła jednemu wspólnikowi - Pelion S.A. wynagrodzenie w łącznej kwocie 177,9 mln zł stanowiące równowartość przypadających na umarzone udziały aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2013. Zaprezentowana w pozycji przychodów finansowych kwota 174,2 mln zł stanowi nadwyżkę przypadających na umarzone udziały aktywów netto spółki zależnej ponad wartość tych udziałów w cenie nabycia.

2.3 Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Pelion S.A. :

Bezpośrednim czynnikiem wpływającym na wyniki osiągane przez Pelion S.A. są wyniki realizowane przez spółki Grupy, a poprzez to możliwość otrzymania dywidendy od spółek, w których Pelion S.A. posiada akcje lub udziały. Pośrednio na tę możliwość wpływają czynniki takie jak:

- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce i na Litwie. Na rok 2015 Grupa przewiduje wzrost rynku hurtowej dystrybucji do aptek o ok. 3-6%. Dynamika wspomnianego rynku w 2014 r. w porównaniu z rokiem 2013 wyniosła +5,1%. Dynamika sprzedaży do szpitali r/r wyniosła 14,7%, a dynamika sprzedaży detalicznej w Polsce

2,7%. Na wyniki spółek działających na Litwie wpływ ma przewidywany wzrost litewskiego rynku farmaceutycznego, który to rynek należy do jednych z najmniejszych w Europie i charakteryzuje się wysokim stopniem konsolidacji. Dynamika rynku hurtowego na Litwie w 2014 w odniesieniu do roku poprzedniego wyniosła 2,6%.

Źródło: na podstawie danych IMS Health, Barometr PharmaExpert

- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż rządowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy; od 1 stycznia 2014 r. nastąpiło zmniejszenie o 1 pkt. proc. rządowej marży hurtowej na leki refundowane do poziomu 5%. Była to ostatnia obniżka rządowych marż hurtowych wprowadzona zmianą Ustawy refundacyjnej obowiązującej od 01.01.2012 roku;
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który zwykle charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- zmiany demograficzne w Polsce – obserwowane zjawisko „starzenia się społeczeństwa” powoduje wzrost popytu na farmaceutyki,
- kondycja finansowa odbiorców hurtowych tj. aptek i szpitali,
- polityka państwa w zakresie restrukturyzacji szpitali,
- ryzyko konkurencji – w segmencie hurtowym, konkurencją dla spółek zależnych w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencją na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący. Segment apteczny konkuruje z innymi aptekami, w tym sieciami aptecznymi.
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują prowizję, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. Spółki Grupy Pelion świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. Zgodnie z niektórymi wieloletnimi prognozami makroekonomicznymi, zakończył się prawdopodobnie okres obniżek stóp procentowych, które są obecnie na najniższych poziomach w historii. Ich wzrost w przyszłości może niekorzystnie wpływać na wynik finansowy, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia grupy.

3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Na dzień 31.12.2014 r. struktura poszczególnych składników majątku i źródeł jego finansowania kształtowała się następująco:

Tabela 4: Struktura majątku Pelion S.A. i źródeł jego finansowania na dzień 31.12.2013 r. oraz 31.12.2014 r.

Wielkość	Stan na dzień 31.12.2013 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
Aktywa trwałe, w tym:	93,2%	93,2%
- inwestycje długoterminowe	84,9%	86,6%
- rzeczowe aktywa trwałe	4,6%	3,7%
Aktywa obrotowe, w tym:	6,8%	6,8%
- zapasy	0,2%	0,2%
- należności krótkoterminowe	2,0%	1,8%
- inwestycje krótkoterminowe	4,5%	4,4%
AKTYWA RAZEM	100,0%	100,0%
Kapitał własny	69,0%	79,4%
Rezerwy na zobowiązania	0,9%	0,4%
Zobowiązania długoterminowe	8,8%	12,0%
Zobowiązania krótkoterminowe i pozostałe pasywa	21,3%	8,2%
PASYWA RAZEM	100,0%	100,0%

3.1 Struktura majątku

Struktura majątku na koniec 2014 roku wskazuje przewagę aktywów trwałych nad aktywami obrotowymi. Aktywa trwałe na 31.12.2014 r. wynosiły 958 196 tys. zł i stanowiły 93,2% aktywów ogółem.

Głównym składnikiem aktywów trwałych były inwestycje długoterminowe (86,6% aktywów ogółem), na które składały się przede wszystkim udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2014 r. wynosiły 37 649 tys. zł i stanowiły 3,7% aktywów ogółem.

Posiadane udziały i akcje na dzień 31.12.2014 r. w jednostkach podporządkowanych

Szczegółowe zestawienie posiadanych udziałów i akcji oraz ich wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 r. znajduje się Nocie 4C w sprawozdaniu finansowym.

Zawiązanie spółki i nabycie udziałów

- w dniu 22.09.2014 r. została zawiązana przez Pelion S.A. spółka TT Pharma Sp. z o.o.

Pożyczki udzielone w 2014 r., w tym jednostkom Grupy Kapitałowej

W roku 2014 Pelion S.A. udzieliła pożyczek długo- i krótkoterminowych na kwotę 99.275 tys. zł, w tym spółkom zależnym pożyczek na kwotę 94.850 tys. zł dla spółek:

- Daruma Sp. z o.o. - 65 000 tys. zł – pożyczka zostanie spłacona w grudniu 2018 roku,
- ILS Sp. z o.o. – 27 500 tys. zł – pożyczki zostały spłacone w 2014 roku,
- Farm Serwis Sp. z o.o. – 2 000 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2014 roku,
- Ale Sp. z o.o. – 350 tys. zł – pożyczka zostanie spłacona w lipcu 2015 roku,

Ponadto Pelion S.A. udzieliła pożyczek spółkom stowarzyszonym na kwotę 4 425 tys. zł. Spółce stowarzyszonej Powiatowe Centrum Zdrowia Sp. z o.o. została udzielona pożyczka, która została spłacona w 2014 roku na kwotę 4 400 tys. zł. Spółce „Profesor Adam Dziki” Sp. z o.o. została udzielona pożyczka na kwotę 25 tys. zł, która zostanie spłacona w roku 2015.

Oprocentowanie pożyczek udzielonych w ramach Grupy jest zmienne i wynosi WIBOR 1M + marża Pelion S.A.

Na dzień 31.12.2014 r. stan udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych spółkom Grupy wynosił 67,4 mln zł.

Ponadto w Pelion S.A. funkcjonowały pożyczki odnawialne związane z wykorzystywanymi narzędziami do zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej Pelion (cash pooling).

3.2 Struktura źródeł finansowania majątku

Głównym źródłem finansowania majątku Pelion S.A. jest kapitał własny, stanowiący na dzień 31.12.2014 r. 79,4% sumy bilansowej (815 489 tys. zł).

Na zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (212 191 tys. zł) stanowiące 20,6% sumy bilansowej, składały się przede wszystkim zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 67 412 tys. zł (6,6% pasywów ogółem), w tym zobowiązania finansowe, których udział w pasywach ogółem na dzień 31.12.2014 r. wyniósł 5,4% (55 611 tys. zł).

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2014 r. wynosiły 6 542 tys. zł i stanowiły 0,6% pasywów ogółem.

Zobowiązania długoterminowe to głównie zobowiązania finansowe, których udział w sumie bilansowej wyniósł 12,0% (122 871 tys. zł).

Tabela 5: Zobowiązania finansowe Pelion S.A. wg stanu na 31.12.2013r. oraz 31.12.2014r.

Zobowiązanie finansowe	31.12.2013 r.		31.12.2014 r.	
	(tys. zł)	% pasywów	(tys. zł)	% pasywów
długoterminowe	79 573	8,8%	122 871	12,0%
krótkoterminowe	183 916	20,2%	55 611	5,4%
Razem	263 489	29,0%	178 482	17,4%

W roku 2014 nie wystąpiły jakiegokolwiek zakłócenia w zdolności Spółki do wywiązania się ze zobowiązań. Nie została wypowiedziana żadna umowa kredytowa. Pelion S.A. nie przewiduje trudności w spłacie zobowiązań również w roku 2015. Szczegółowe informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach na dzień 31.12.2014 r. oraz terminach ich wymagalności zawarte są w Notach 17D i 18C w sprawozdaniu finansowym.

Pelion S.A. przywiązuje szczególną wagę do utrzymywania odpowiednich rezerw, pozwalających na płynne regulowanie zobowiązań. Stosowana od wielu lat polityka w zakresie zdywersyfikowania źródeł finansowania powoduje, że Spółka korzysta z linii kredytowych w kilku instytucjach finansowych. Pelion S.A. na bieżąco monitoruje poziom dostępnych środków finansowych. Zarządzanie płynnością odbywa się również na poziomie grupy kapitałowej przy wykorzystaniu nowoczesnych narzędzi finansowych – typu cash pooling. Na dzień 31.12.2014 r. spółka Pelion S.A. posiadała 55 mln zł rezerw płynnościowych w postaci niewykorzystanych limitów kredytowych i gotówki na rachunkach bankowych.

3.3 Skup akcji własnych

W ramach realizacji skupu akcji Pelion S.A. do dnia 31.12.2014 r. nabyła łącznie 1 737 199 akcji własnych za kwotę 81 456 tys. zł, z czego latach 2010-2013 umorzono 1 467 017 sztuk akcji o wartości nominalnej 2.934 tys. zł. W roku 2014 umorzono 230 321 sztuk akcji o wartości nominalnej 461 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka posiadała 39 861 akcji własnych nabytych w celu ich umorzenia o wartości nominalnej 79,7 tys. zł. Akcje te stanowiły 0,3564% kapitału zakładowego Pelion S.A. i dają prawo do 0,2181% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W roku 2014 Spółka nabyła 73 314 akcji własnych o wartości nominalnej 2,0 zł każda, stanowiących 0,6554%* udziału w kapitale zakładowym Pelion S.A. i dających 0,4011%* głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje zostały nabyte w związku z realizowanym programem skupu akcji własnych w celu umorzenia, na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 kwietnia 2013r.

**udziały liczone do ilości akcji oraz głosów na WZA po zarejestrowaniu umorzenia akcji z dnia 27 czerwca 2014r.*

3.4 Opis wykorzystania wpływów z emisji

Emisja obligacji

W roku 2014 Spółka Pelion S.A. nie wyemitowała obligacji dla spółek powiązanych.

Na koniec roku 2014 Pelion S.A. nie miała zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji.

3.5 Płynność

Wskaźniki płynności obrazujące zdolność Pelion S.A. do spłaty bieżących zobowiązań kształtowały się następująco:

Tabela 6: Wskaźniki płynności Pelion S.A. na dzień bilansowy w latach 2013 - 2014

Wskaźnik	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.
Płynność bieżąca	0,3	0,8
Płynność szybka	0,3	0,8

płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

płynność szybka = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

3.6 Pozycje pozabilansowe

Na dzień 31.12.2014 r. pozycje pozabilansowe wynosiły 1 449 937 tys. zł w tym:

- udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek Grupy Pelion – 1 211 205 tys. zł,
- leasingowane i wynajmowane środki trwałe – 236 978 tys. zł,
- pozostałe – 1 754 tys. zł.

3.7 Przepływy pieniężne

Pelion S.A. w bieżącym okresie wygenerowała:

- dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 23 442 tys. zł,
- dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 118 148 tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 137 082 tys. zł.

Dodatnie przepływy pieniężne netto wyniosły 4 508 tys. zł.

4. Inwestycje i rozwój

4.1 Inwestycje w roku 2014

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie sprawozdawczym wyniosły 62 515 tys. zł.

z tego:

- na inwestycje rzeczowe 3 994 tys. zł.
- na inwestycje kapitałowe 58 521 tys. zł.

Nakłady na ochronę środowiska nie były ponoszone.

Największe inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe były związane z budową i modernizacją budynków i budowli, w których Pelion S.A. oraz inne spółki Grupy prowadzą działalność oraz z inwestycjami w obszarze IT.

Na inwestycje kapitałowe składało się przede wszystkim podwyższenie kapitału w spółce zależnej ILS Sp. z o.o..

Inwestycje były finansowane z własnych i obcych źródeł finansowania.

4.2 Inwestycje planowane

W okresie najbliższych 12 miesięcy Spółka zamierza przeznaczyć na finansowanie inwestycji rzeczowych około 3,3 mln zł. Inwestycje to przede wszystkim dodatkowy sprzęt i oprogramowanie IT, modernizacje istniejących obiektów. Inwestycje w roku 2015 będą finansowane ze źródeł własnych i obcych. Nie jest zagrożona realizacja powyższych zamierzeń.

Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie ma sprecyzowanych planów odnośnie istotnych inwestycji kapitałowych na zakup udziałów innych firm spoza grupy kapitałowej. Z uwagi jednak na zmieniającą się sytuację na rynku farmaceutycznym oraz działania w zakresie porządkowania struktury kapitałowej w Grupie Kapitałowej Pelion nie można wykluczyć podjęcia przez Spółkę decyzji o takich inwestycjach w przyszłości.

4.3 Badania i rozwój

W roku 2014 spółka Pelion S.A. nie ponosiła nakładów inwestycyjnych w zakresie badań i rozwoju.

4.4 Kierunki Rozwoju

Strategią Grupy Pelion jest zbudowanie silnej pozycji na europejskim rynku ochrony zdrowia ściśle związanym z farmaceutykami oraz trwałej wartości na rynku kapitałowym.

Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi konsekwentnie dąży do doskonalenia platformy łączącej wszystkich uczestników rynku ochrony zdrowia. Począwszy od współpracy z producentami do kontaktów z farmaceutami i pacjentami tworzone są i rozwijane narzędzia, które usprawniają procesy na zmieniającym się rynku farmaceutycznym. Nowe i zróżnicowane oczekiwania uczestników rynku farmaceutycznego stwarzają możliwości rozwoju i dalszego wzrostu holdingu.

W najbliższych latach Pelion zamierza budować trwałą wartość na rynku kapitałowym poprzez realizację planów operacyjnych swoich poszczególnych linii biznesowych. Zostały one oparte na czterech filarach, które stanowią:

- **JAKOŚĆ** – rozumiana jako ciągła dbałość o najwyższe standardy świadczonych usług, zgodne z obowiązującymi regulacjami prawnymi oraz poszukiwanie i wdrażanie nowych rozwiązań,
- **KLIENCI** - koncentracja na wszystkich klientach w łańcuchu dystrybucji farmaceutycznej, a w szczególności na pacjentach, którym oferowany jest najszerszy asortyment i najlepsze ceny,
- **PRACOWNICY** - polityka personalna zorientowana na kształtowanie umiejętności i tworzenie wartości dodanej dla klientów oraz na motywowanie do realizacji strategii,
- **ODPOWIEDZIALNOŚĆ** - wobec wszystkich grup interesariuszy, w tym w szczególności wobec pacjentów, a przy tym dzielenie się wiedzą i doświadczeniem oraz rozwijanie współpracy na rzecz efektywnego systemu ochrony zdrowia.

5. Zarządzanie ryzykiem

Pelion S.A. z racji prowadzonej działalności koncentruje się na identyfikacji zagrożeń strategicznych, finansowych i operacyjnych jakie mogą wystąpić w spółkach Grupy. Ryzyko może obejmować następujące obszary:

• Ryzyko prawne

Ryzyko prawne związane jest z prowadzeniem działalności w zgodzie z obowiązującymi przepisami. Dział prawny spółki zależnej BSS S.A. w 2014 roku na bieżąco monitorował zmiany w istniejących przepisach prawnych, przygotowywał analizy i rekomendacje dla Zarządu Pelion S.A.

• Ryzyko operacyjne

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym po wniesieniu części przedsiębiorstwa do spółki PGF S.A. realizowane jest przez spółki prowadzące działalność operacyjną w ramach poszczególnych linii biznesowych. Ryzyko operacyjne związane jest m.in. z utratą udziału w rynku, zmianami w popycie, ryzykiem konkurencji, ryzykiem niewypłacalności klientów, ryzykiem związanym z organizacją łańcucha dostaw, ryzykiem utraty praw najmu, ryzykiem kadrowym oraz ryzykiem związanym z bezpieczeństwem i ochroną majątku.

• Ryzyko finansowe

Ryzyko finansowe związane jest z finansowaniem działalności i zachowaniem równowagi finansowej, w tym oceną wiarygodności finansowej kontrahentów, ryzykiem zmian stóp procentowych i kursów walutowych oraz ryzykiem inwestycyjnym. Zarządzanie ryzykiem finansowym jest koordynowane z poziomu Pelion S.A., gdzie opracowywane są procedury, a następnie wdrażane i stosowane w całej Grupie Kapitałowej. Zarządzanie w zakresie ryzyka płynności, walutowego oraz stóp procentowych związanych z posiadanymi i wykorzystywanymi instrumentami finansowymi, w tym przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych jest prowadzone pod stałym nadzorem Zarządu Pelion S.A.

• Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych związane jest z korzystaniem przez Spółkę z kredytów bankowych oraz emisją obligacji. Wspomniane instrumenty finansowe oparte są w przeważającej większości o zmienną stopę procentową i narażają Pelion S.A. na zmianę przepływów pieniężnych oraz wzrost kosztów finansowych w przypadku wzrostu stóp procentowych.

Spółka korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych WIBOR. W przypadku kredytów, stopy procentowe pozostają niezmiennie w okresach miesięcznych, tygodniowych lub zmieniają się codziennie (w oparciu o stawkę WIBOR O/N lub 1M).

W związku ze spadkiem stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe 3 lata, Pelion S.A. zawarła w 2013 roku 2 transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 70 mln zł. Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną banku, skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M i stałą stopę referencyjną Pelion S.A. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji oraz ich wpływu na pozycje sprawozdania finansowego zostały zawarte w nocie nr 1 Dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

• Ryzyko walutowe

Część kosztów leasingu operacyjnego nieruchomości jest powiązana wprost z kursem EUR. Jest to kwota ok. 156 tys. EUR w skali miesiąca. Z uwagi na stosunkowo niewielkie ryzyko walutowe nie jest ono obecnie zabezpieczane. W zależności od sytuacji na rynku, która jest w sposób ciągły monitorowana, nie wyklucza się wykorzystania na szerszą skalę transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w przyszłości.

• Analiza wrażliwości

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości pokazująca wpływ potencjalnie możliwej zmiany stóp procentowych na koszty finansowe.

Zobowiązania finansowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wynosiły 178 mln zł.

Tabela 7: Analiza wrażliwości z uwagi na potencjalne zmiany stóp procentowych

Analiza wrażliwości	
Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym
+/- 0,5 p.p.	+/- 0,9 mln zł
+/- 1,0 p.p.	+/- 1,8 mln zł
+/- 1,5 p.p.	+/- 2,7 mln zł

• Informacja na temat ryzyka ceny związanego z instrumentami finansowymi

Spółka nie posiada instrumentów finansowych, z którymi wiązałoby się ryzyko utraty ich wartości na skutek zmiany ceny rynkowej.

• Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności związane jest ściśle z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Pelion S.A. W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności Spółka:

- prognozuje przepływy pieniężne w powiązaniu z analizą poziomu płynności aktywów,
- monitoruje płynność i zabezpiecza finansowanie w ramach podpisanych umów kredytowych i utrzymywania linii kredytowych. W celu poprawy efektywności, zoptymalizowano proces zarządzania płynnością poprzez scentralizowanie funkcji zarządzających w Pelion S.A. Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiocie dominującym i spółkach zależnych są inwestowane i zarządzane centralnie. Dzięki wdrożonemu systemowi cash-pooling, nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiotach Grupy były kompensowane z saldami kredytów zaciągniętych przez inne spółki. Dzięki temu Spółka miała dostęp do gotówki oraz zewnętrznych źródeł finansowania postawionych do dyspozycji w ramach całej Grupy Kapitałowej. Nadzorem operacyjnym nad systemem zarządzania płynnością w Pelion S.A. i Grupie Kapitałowej zajmuje się jedna ze spółek zależnych – BSS S.A.

W 2014 r. nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki istotnego naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

• Polityka jakości

W Pelion S.A. funkcjonuje udokumentowany jednolity system zapewnienia jakości zgodny z wymaganiami GDP (Good Distribution Practice), jak również GMP (Good Manufacturing Practice) w zakresie importu produktów leczniczych. Jest on gwarantem rzetelności oraz wiarygodności i obejmuje m.in.:

- nadzór nad dokumentacją,
- system szkoleń jakościowych,
- przyjmowanie, magazynowanie, wydawanie i transport produktów i towarów,
- obrót środkami odurzającymi, psychotropowymi prekursorami,
- zarządzanie reklamacjami,
- obsługę procesu wstrzymania i wycofania produktów,
- utrzymanie odpowiedniego stanu sanitarnego i technicznego magazynów.

• **Ryzyko związane z działalnością informatyczną**, technologiczną, w skład którego wchodzi między innymi ryzyko związane z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym.

Zarząd Pelion S.A. identyfikuje potencjalne zagrożenia oraz zleca opracowanie procedur mających je zminimalizować. Każda jednostka operacyjna wprowadza zestaw procedur kontroli. Zadaniem audytu wewnętrznego jest monitorowanie i badanie efektywności procedur zarządzania ryzykiem.

6. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Pelion S.A. na koniec 2014 r. wynosiło 54 osoby (53 etaty) i zmniejszyło się w porównaniu do stanu na koniec 2013 roku (72 osoby, 69 etatów). Na koniec 2014 r. najliczniejszą grupę wiekową stanowili pracownicy pomiędzy 30 a 50 rokiem życia (56,4% ogółu zatrudnionych). Zespół pracowników w większości tworzą kobiety (67,3%).

Szczegółową strukturę zatrudnienia na dzień 31.12.2014 r. prezentują poniższe tabele:

Tabela 8: Struktura zatrudnienia ze względu na wiek oraz płeć w etatach wg stanu na 31.12.2014

Struktura zatrudnienia ze względu na wiek		
(w etatach na 31.12.2014 r.)		
Wiek	ilość etatów	Struktura 2014
do 30 lat	7	13,3%
30-50 lat	30	56,4%
powyżej 50 lat	16	30,3%
Razem	53	100,0%
Struktura zatrudnienia ze względu na płeć		
(w etatach na 31.12.2014 r.)		
Płeć	ilość etatów	Struktura 2014
Kobiety	36	67,3%
Mężczyźni	17	32,7%
Razem	53	100,0%

7. Zdarzenia istotne w roku 2014

- Z dniem 1 stycznia 2014r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. rozwoju i relacji inwestorskich Pelion S.A. została powołana Pani Mariola Belina-Prażmowska.
- W dniu 10 stycznia 2014r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego 12 400 akcji zwykłych na okaziciela serii P1 Spółki

Dominującej o wartości nominalnej 2 zł każda. Zgodnie z tą Uchwałą z dniem 14 stycznia 2014r. nastąpiło wprowadzenie tych akcji do obrotu giełdowego. Akcje serii P1 zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Pelion S.A. z dnia 23 czerwca 2010r. Akcje te zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Łodzi dnia 27 lutego 2014r. Wartość kapitału zakładowego Spółki została podwyższona z kwoty 22 806 992 zł do kwoty 22 831 792 zł. Przed zarejestrowaniem zmian na kapitał zakładowy składało się 11 403 496 akcji, które uprawniały do 18 496 696 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po zarejestrowaniu ww. zmian na kapitał zakładowy składało się 11 415 896 akcji, które uprawniały do 18 509 096 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- W dniu 3 kwietnia 2014 r. Spółka Pelion dokupiła 2 500 udziałów „Profesor Adam Dziki” Sp. z o.o. w Łodzi, które stanowi 11,11% udziałów. Łącznie Spółka Pelion jest w posiadaniu 44,44% udziałów w „Profesor Adam Dziki” Sp. z o.o. w Łodzi.
- W dniu 30 kwietnia 2014 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Zgromadzenie to podjęło uchwały:
 - o zatwierdzeniu sprawozdań Zarządu z działalności Pelion S.A. oraz Grupy Kapitałowej Pelion za rok 2013 oraz o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Pelion S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Pelion za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.;
 - podziale zysku netto osiągniętego przez Pelion S.A. w roku obrotowym 2013 w kwocie 63 956 865,74 zł. Kwota będąca iloczynem ilości akcji w kapitale zakładowym Spółki, z wyłączeniem nabytych przez Spółkę akcji własnych, oraz kwoty 3 zł stanowiącej wysokość dywidendy należnej za jedną akcję Spółki, przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki. Na dzień podjęcia uchwały uprawnionych do dywidendy było 11 415 896 akcji z wyłączeniem 230 321 akcji własnych nabytych w celu umorzenia. Łączna wysokość dywidendy przypadająca na akcje wyniosła 33 556 725,00 zł. Dzień dywidendy określono na 12 maja 2014r. Dywidenda została wypłacona dnia 28 maja 2014r. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane z tytułu prawa do dywidendy. Kwota 2 385 281,06 zł przeznaczona została na pokrycie strat w latach ubiegłych, a pozostała część zysku przeznaczona została na kapitał rezerwowy Pelion S.A., przeznaczony na nabywanie akcji własnych w celu ich umorzenia;
 - udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013;
 - powołaniu członków Rady Nadzorczej;
 - zmianie Statutu Spółki Dominującej. Zmiana statutu dotyczy zapewnienia udziału Akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
 - zmianie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki Dominującej;
 - umorzeniu 230 231 akcji własnych na okaziciela, o wartości nominalnej 2 zł każda, nabytych w celu umorzenia i obniżeniu kapitału zakładowego Spółki Dominującej o kwotę 460 462 zł w drodze umorzenia akcji Spółki;
 - wdrożeniu Programu Opcji Menedżerskich dla kadry zarządzającej Grupy Pelion, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych, upoważniających do objęcia Akcji serii R, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, oraz zmian Statutu Spółki. Szczegóły programu oraz warunki realizacji opcji zawarte są w raporcie bieżącym nr 29/2014 zawierającym treść Uchwały nr 24 WZA z dnia 30 kwietnia 2014r.
 - zmianie Statutu Spółki w związku z niemożliwością realizacji:
 - praw do objęcia 34 200 akcji Spółki Dominującej na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 2 zł każda, wynikających z 684 obligacji imiennych serii A, B i C, o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych przez Pelion w wykonaniu uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 września 2003r. w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, objęcia akcji serii N, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zmian Statutu oraz wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy, w celu przyznania praw do objęcia akcji Spółki okaziciela serii N przez osoby uczestniczące w Programie

Opcji Menedżerskich dla Zarządu i kadry zarządzającej PGF S.A. (obecnie Pelion S.A.), wprowadzonym w Spółce na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 listopada 2002r. w sprawie Programu Opcji Menedżerskich dla Zarządu i kadry zarządzającej PGF S.A. (obecnie Pelion S.A.) oraz

- praw do objęcia 216 900 akcji Spółki na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 2 zł każda, wynikających z 2.169 obligacji imiennych serii D, o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w celu przyznania praw do objęcia akcji Spółki na okaziciela serii O przez osoby uczestniczące w Programie Opcji Menedżerskich dla Zarządu PGF S.A. (obecnie Pelion S.A.), wprowadzonym w Spółce na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 czerwca 2006r. w sprawie wdrożenia Programu Opcji Menedżerskich dla Zarządu PGF S.A. (obecnie Pelion S.A.), emisji Obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii O, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru Akcji, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zmienić treść Statutu Spółki, obniżając maksymalną wartość kapitału zakładowego wynikającą z warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego uchwałami Walnego Zgromadzenia.

- W dniu 27 czerwca 2014r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie wysokości kapitału zakładowego Pelion S.A. Wartość kapitału zakładowego Spółki została obniżona z kwoty 22 831 792,00 zł do kwoty 22 371 150,00 zł, czyli o kwotę 460 642 tys. zł, w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Spółki do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 230 321 akcji własnych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda akcja. Umorzeniu uległy akcje własne Spółki na okaziciela, nabyte w celu umorzenia. Przed zarejestrowaniem zmian na kapitał zakładowy składało się 11 415 896 akcji, które uprawniały do 18 509 096 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu zmian na kapitał zakładowy składa się 11 185 575 akcji, które uprawniają do 18 278 775 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wraz z obniżeniem kapitału zakładowego Pelion S.A. nastąpiła także rejestracja zmiany dotyczącej wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Pelion S.A. Dotychczasowa kwota warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosząca 1 984 000,00 zł została podwyższona do kwoty 2 107 200,00 zł. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało przeprowadzone na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 kwietnia 2014 roku w sprawie wdrożenia Programu Opcji Menedżerskich dla kadry zarządzającej Grupy.

Ponadto wraz z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki i rejestracją zmiany wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nastąpiła także rejestracja zmian Statutu Spółki, dokonanych na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pelion S.A. z dnia 30 kwietnia 2014 roku.

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

8. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zgodnie z wymogami zawartymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259), a także mając na uwadze uchwały Rady Giełdy w zakresie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Zarząd Pelion S.A. (Spółki) przekazuje oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku.

- a) zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

W 2014 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego dla spółek giełdowych, które zostały zawarte w załączniku do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce (www.corp-gov.gpw.pl) oraz na stronie internetowej Spółki www.pelion.eu w sekcji „Dobre praktyki”.

b) postanowienia ładu korporacyjnego, od których Spółka odstąpiła oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

W 2014 roku Spółka przestrzegała wszystkich zasad zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem zasady zawartej w części IV pkt 10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW („DPSN”), stanowiących Załącznik do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r., dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w zakresie dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

W związku z publiczną dyskusją o planowanych zmianach dobrych praktyk stosowanych przez spółki od 1 stycznia 2013 roku, w zakresie zasady prowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, ze Statutu Spółki uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2012 r., został wykreślony przepis o możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz stosowny przepis z Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. Zgodnie z uchwałą nr 19/130/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, w postanowieniu wskazującym na obowiązek zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, wykreślono jedynie pkt 3, mówiący o konieczności zapewnienia przez spółkę akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającym na wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Przy uwzględnieniu zmian wprowadzonych uchwałą nr 19/130/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, postanowienie o zapewnieniu akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zostało ponownie wprowadzone do Statutu Spółki Pelion S.A. oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia, zgodnie z uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętymi dnia 30 kwietnia 2014 r.

c) główne cechy stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej w Grupie Pelion pomaga w zapewnieniu realizacji celów i zadań spółek Grupy, w osiągnięciu rentowności długoterminowej oraz w zakresie utrzymania wiarygodności sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Obejmuje on cały szereg czynności kontrolnych, podziały obowiązków oraz identyfikację i ocenę ryzyk, które mogą w sposób niekorzystny wpłynąć na realizację celów.

Spółka wdrożyła regulamin kontroli wewnętrznej grupy kapitałowej, który wyznacza standardy kontroli i definiuje główne obowiązki oraz zadania kontroli.

System kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej Pelion, w aspekcie organizacyjnym obejmuje: kontrolę funkcjonalną, sprawowaną w ramach ogólnego nadzoru nad działalnością i przestrzeganiem przepisów wewnętrznych w jednostkach należących do grupy kapitałowej i w podległych im komórkach oraz kontrolę instytucjonalną sprawowaną przez dział audytu wewnętrznej Spółki Pelion S.A. Kontrolę wewnętrzną funkcjonalną realizuje Zarząd Spółki, kierownicy jednostek należących do grupy kapitałowej oraz pracownicy stosownie do zakresu ich obowiązków. Ustrukturyzowanie kontroli funkcjonalnej polega na wyodrębnieniu i rozwijaniu mechanizmów kontrolnych w podziale na: kontrolę tzw. „bieżącą” i „następczą”, w tym „następczą planowaną”. Kontrolę bieżącą stanowią stosowane w praktyce, opisane w procedurach mechanizmy, rozwiązania organizacyjne, kontrolne, które działają głównie zapobiegająco i mają zadanie chronić jednostki przed popełnieniem błędów w trakcie realizacji transakcji. Kontrolę następczą, stanowią czynności kontrolne, mające na celu sprawdzenie zgodności podejmowanych działań ze stanem wymaganym po ich przeprowadzeniu. Wzmocnieniem

mechanizmów kontrolnych jest wdrożony model organizacji kontroli funkcjonalnej następczej, w tym planowania kontroli przez jednostki w odniesieniu do identyfikowanych okresowo kluczowych ryzyk w procesach. Co roku w spółkach Grupy Kapitałowej Pelion przy współpracy z komórką audytu wewnętrznego projektowane są specjalne testy kontrolne, które spółki przeprowadzają w wybranych obszarach swojej działalności. Ponadto został stworzony system monitorowania wykonania w/w testów, w tym raportowania wyników do komórki audytu wewnętrznego. Zakres podmiotowy systemu kontroli następczej- planowanej jest ustalany przez Zarząd Pelion S.A. w postaci wyznaczania jednostek grupy, które takim systemem zostają objęte.

Kontrola wewnętrzna instytucjonalna sprawowana jest przez dział audytu wewnętrznego, który wykonuje swoją funkcję w oparciu o umowy współpracy ze spółkami grupy, wewnętrzny regulamin, opracowany na podstawie Międzynarodowych Standardów Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego, normy wykonywania zawodu stosowane na świecie, a zwłaszcza standardy Instytutu Audytorów Wewnętrznych (Institute of Internal Auditors – IIA). W strukturach organizacyjnych dział audytu podporządkowany jest Prezesowi Zarządu Spółki Pelion S.A.

Do zakresu działania komórki audytu wewnętrznego Spółki należy przede wszystkim ocena skuteczności procesów zarządzania ryzykiem oraz mechanizmów kontroli wewnętrznej. Dział audytu modeluje mechanizmy kontroli i dąży do poprawy efektywności oraz bezpieczeństwa działania jednostek należących do Grupy poprzez realizację zadań audytowych o charakterze zapewniającym oraz doradczym.

Zadania audytowe są planowane co roku, w cyklach wieloletnich. Planowanie odbywa się na podstawie wyników analizy ryzyka przeprowadzonej przez dział audytu dla całej grupy kapitałowej oraz w oparciu o systemy zarządzania ryzykiem, stosowane przez jednostki grupy dla kluczowych obszarów i procesów ich działania.

Dział audytu realizuje swoją funkcję także poprzez udział w planowaniu testów kontrolnych kontroli funkcjonalnej, monitorowanie oraz organizację procesu raportowania wyników testów. Dział audytu uczestniczy w ten sposób w sprawowaniu nadzoru nad jakością i efektywnością systemu kontroli funkcjonalnej następczej.

Roczny i wieloletni plan zadań audytu dla Grupy Kapitałowej Pelion podlega zatwierdzeniu przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Pelion S.A., która może wnioskować o jego zmianę lub uzupełnienie. Plany zadań jednostkowe są także zatwierdzane przez kierowników oraz Rady Nadzorcze tych jednostek i stanowią element planu zadań audytowych dla grupy kapitałowej.

Wyniki i efektywność prac audytu wewnętrznego są raportowane zarówno Zarządowi, jak i Radzie Nadzorczej Pelion S.A. za pośrednictwem Zespołu Audytu Rady Nadzorczej oraz zarządom i radom nadzorczym spółek audytowanych. Zarząd i Rada Nadzorcza Pelion S.A. monitorują również realizację zaleceń i rekomendacji wydawanych przez dział audytu wewnętrznego. Cały obieg informacji w Spółce służy przygotowaniu bieżących, wiarygodnych i kompletnych sprawozdań finansowych, sporządzanych rzetelnie w oparciu o przepisy i politykę rachunkowości przyjętą przez Zarząd. Księgi rachunkowe spółek grupy w 2014 roku prowadzone były w spółce Business Support Solution S.A. (BSS S.A.) należącej do Grupy Kapitałowej Pelion. Sporządzenie sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych powierzono spółce BSS S.A., która stosuje własne systemy kontroli procesu przygotowania sprawozdań. W celu funkcjonowania skutecznego systemu kontroli wewnętrznej w Spółce i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej Zarząd Spółki przyjął i zatwierdził do stosowania w sposób ciągły:

- Zasady (Polityki) Rachunkowości Pelion S.A.,
- Politykę rachunkowości zgodną z MSSF dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion,
- Instrukcję inwentaryzacyjną,
- Dokumentację informatycznego systemu przetwarzania danych księgowych,
- Regulamin kontroli wewnętrznej wraz z instrukcjami, zarządzeniami i procedurami wewnętrznymi.

Zarówno w Pelion S.A. jak i w BSS S.A. funkcjonuje szereg zasad w zakresie systemu kontroli oraz identyfikacji i oceny ryzyk wynikających z funkcjonowania Spółki, w tym m.in.:

- (1) dokonywanie zapisów księgowych wyłącznie w oparciu o prawidłowo sporządzone i zaakceptowane dokumenty,
- (2) kontrolę tych dokumentów pod względem formalnym, merytorycznym oraz rachunkowym,
- (3) stałe i okresowe uzgadnianie danych (minimum przez 2 osoby),
- (4) weryfikację posiadanego majątku Spółki w drodze inwentaryzacji oraz wyceny aktywów i pasywów w kontekście sprawozdawczości rocznej,
- (5) system autoryzacji (zatwierdzanie oraz autoryzacja transakcji w ramach określonych limitów lub powyżej przez uprawnione osoby),

- (6) system uzgodnień (weryfikacja szczegółów transakcji, uzgodnienia sald),
- (7) harmonogramy pracy (działanie zgodnie z harmonogramem uwzględnia możliwe przesunięcia czasowe),
- (8) wielopoziomowość zarządzania księgowością (niweluje ryzyko osobowe przy sporządzaniu raportów finansowych).

Księgi rachunkowe prowadzone są w zintegrowanych systemach informatycznych Oracle e-Business Suite oraz Asseco. Systemy te zapewniają przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz bieżącą kontrolę pomiędzy księgami. System Oracle e-Business Suite oraz Asseco posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opisy systemów informatycznych spełniają wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Sprawozdawczość finansowa prowadzona jest w systemie Hyperion. Podstawą zarządzania systemami informatycznymi jest bezpieczeństwo danych realizowane poprzez stosowaną wielopoziomowość uprawnień użytkowników systemów, kontrolę dostępu oraz awaryjne zachowywanie danych.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemów informatycznych ograniczone są odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników. Kontrola dostępu do oprogramowania prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych. System jest niezależnie monitorowany oraz wspierany przez stosowne rozwiązania awaryjne. W spółkach istnieją procedury tworzenia kopii zapasowych i odzyskiwania danych.

Tak ustalony system kontroli wewnętrznej pozwala na identyfikację znaczących ryzyk, takich jak nadużycia, nieprawidłowości, straty oraz ich ograniczenie. W grupie na bieżąco monitoruje się ustalone parametry, śledzi zmiany wartości mierników, jak np. rotacja zapasów czy należności oraz ciągle analizuje się procesy zachodzące w spółkach, wdrażając działania pozwalające na zarządzanie nimi.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych są efekty w postaci wysokiej jakości sprawozdań, co potwierdzają opinie biegłych rewidentów.

Kolejnym z elementów kontroli wewnętrznej jest badanie sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta. Biegły rewident przeprowadza badanie sprawozdania rocznego – zarówno jednostkowego jak i skonsolidowanego - oraz dokonuje przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania półrocznego. Biegły rewident wybierany jest przez Radę Nadzorczą Spółki, która dokonuje wyboru spośród otrzymanych ofert od renomowanych firm audytorskich.

d) akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczące pakiety akcji

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień 31.12.2014 r. (według informacji posiadanych przez Spółkę) przedstawia poniższe zestawienie:

L.p.	Nazwa podmiotu posiadającego powyżej 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	Jacek Szwajcowski	1 187 800	10,62%	5 854 600	32,03%
2	Zbigniew Molenda	741 319	6,63%	3 074 519	16,82%
3	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (Aviva BZ WBK)	1 397 777	12,50%	1 397 777	7,65%
4	ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE)	1 107 480	9,90%	1 107 480	6,06%
5	Legg Mason*	1 027 346	9,18%	1 027 346	5,62%
6	FMR LLC wraz z jednostkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi	975 000	8,72%	975 000	5,33%
7	KIPF Sp. z o.o.**	950 000	8,49%	950 000	5,20%

*Legg Mason – łącznie 5 funduszy zarządzanych przez Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**spółka, której jedynymi udziałowcami są Jacek Szwajcowski i Zbigniew Molenda

e) posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

Dotychczasowi akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu niż wynikających z posiadania akcji Pelion S.A.

Spółka wyemitowała 1.773.300 akcji uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 do 1.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. akcje Serii A, B, C, F w łącznej liczbie 1 773 300 akcji były akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadało 5 głosów.

Posiadaczami akcji uprzywilejowanych są: Jacek Sz wajcowski (1 166 700), Zbigniew Molenda (583 300) oraz Ignacy Przystalski (23 300).

f) ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji

W Spółce nie występują jakiegokolwiek ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu.

g) ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Z wyjątkiem ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji Spółki, które wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, nie istnieją żadne inne ograniczenia, w tym w szczególności ograniczenia umowne, dotyczące przenoszenia własności akcji Spółki.

h) zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

W §14 Statutu Spółki uregulowana została kompetencja Rady Nadzorczej do powoływania, odwoływania i ustalenia liczby członków Zarządu oraz ustalenia Regulaminu Zarządu, trzyletnia kadencja Zarządu oraz zasada reprezentacji łącznej.

Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu z grona kandydatów zgłoszonych przez członków Rady Nadzorczej.

Na wniosek Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza określa ilość członków Zarządu, w tym wiceprezesów i powołuje pozostałych członków Zarządu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą proponować określenie liczby członków Zarządu oraz zgłaszać kandydatów na członków Zarządu. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu.

Szczegółowe zasady działania Zarządu uregulowane zostały w Regulaminie Zarządu (aktualny regulamin dostępny jest na www.pelion.eu).

Decyzja o emisji lub wykupie akcji należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

i) zasady zmiany Statutu Spółki

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Szczegółowy tryb podejmowania uchwał w przedmiocie zmiany Statutu Spółki określają powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki i Statut Spółki.

W dniu 30 kwietnia 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o zmianach w Statucie Spółki, w tym:

- zmianę § 6 w ten sposób, że otrzymał on brzmienie „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 22.371.150 zł (dwadzieścia dwa miliony trzysta siedemdziesiąt jeden tysięcy sto pięćdziesiąt złotych) i nie więcej niż 23.840.550 zł (dwadzieścia trzy miliony osiemset czterdzieści tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na nie mniej niż 11.185.575 (jedenaście milionów sto osiemdziesiąt pięć tysięcy pięćset siedemdziesiąt pięć) i nie więcej niż 11.920.275 (jedenaście milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy dwieście siedemdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda akcja”;

- zmianę § 7 ust. 1 w ten sposób, że otrzymał on brzmienie „Na kapitał zakładowy Spółki składają się akcje imienne w łącznej liczbie 1.773.300 (jeden milion siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta) oraz akcje na okaziciela w łącznej liczbie 9.412.275 (dziewięć milionów czterysta dwa-naście tysięcy dwieście siedemdziesiąt pięć)”;

- zmianę § 12 w ten sposób, że dodaje się ust. 4 i ust. 5, w następującym brzmieniu:

4. Spółka zapewnia udział Akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w formie:

- a) transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- b) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, umożliwiającej w szczególności zabieranie głosu w dyskusji, kierowanie pytań, składanie wniosków formalnych, w tym sprzeciwów do protokołu oraz zgłaszanie projektów uchwał.

5. Sposób i wymogi techniczne realizacji obowiązku Spółki, określonego w ust. 4, określa szczegółowo uchwała Zarządu Spółki. W uchwale powyższej Zarząd ustali wyłącznie takie wymogi i ograniczenia wiążące Akcjonariuszy realizujących uprawnienia do udziału w Walnym Zgromadzeniu w formie określonej w ust. 4, które będą niezbędne do ich identyfikacji oraz do zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.”

j) sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Pelion S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu spółek handlowych,
- Statutu Spółki (aktualny Statut Spółki dostępny jest na www.pelion.eu),
- Regulaminu Walnego Zgromadzenia (aktualny regulamin dostępny jest na www.pelion.eu).

Przebieg obrad Walnego Zgromadzenia jest transmitowany na stronie internetowej Spółki (www.pelion.eu).

W §12 Statutu Spółki zostały określone uprawnienia Walnego Zgromadzenia, które są powtórzeniem regulacji Kodeksu spółek handlowych lub jej modyfikacją, w zakresie dozwolonym przez Kodeks spółek handlowych i zgodnym z zasadami ładu korporacyjnego.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
- podział zysku uzyskanego przez Spółkę w ubiegłym roku obrotowym lub pokrycie straty,
- podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego,
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym, jeżeli jednorazowa wartość danej transakcji przekracza 10% kapitałów własnych Spółki według ostatniego bilansu; w pozostałych przypadkach wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym należy do kompetencji Rady Nadzorczej, jeżeli jednorazowa wartość transakcji przekracza 5% kapitałów własnych Spółki według ostatniego bilansu oraz do kompetencji Zarządu Spółki jeżeli jednorazowa wartość transakcji jest mniejsza,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- nabycie akcji własnych, które mają zostać zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub w spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- ustalenie wysokości wynagrodzenia należnego członkom Rady Nadzorczej,
- ustanowienie pełnomocnika reprezentującego Spółkę w umowie pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu oraz w sporze dotyczącym uchylecia lub stwierdzenia nieważności podjętej przez Walne Zgromadzenie uchwały,

- umorzenie akcji,
- zmiana Statutu Spółki,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- podwyższenie kapitału zakładowego Spółki lub jego obniżenie,
- przymusowy wykup akcji akcjonariuszy reprezentujących mniej niż 5% kapitału zakładowego przez nie więcej niż 5 akcjonariuszy, posiadających łącznie nie mniej niż 90% kapitału zakładowego,
- połączenie, podział, przekształcenie lub rozwiązanie Spółki,
- postanowienie o cofnięciu likwidacji i o dalszym istnieniu Spółki,
- inne sprawy przewidziane przepisami prawa.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia został uregulowany postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia, które pozostają w zgodzie z regulacją Kodeksu spółek handlowych i z zasadami ładu korporacyjnego. Regulamin odnosi się do kwestii proceduralnych, których szczegółowe uregulowanie zapewnia sprawność obrad oraz stwarza akcjonariuszom gwarancje należytego poszanowania ich praw.

Do zasadniczych kwestii ujętych w Regulaminie należą:

- przyjęcie zasady, że projekty uchwał Walnego Zgromadzenia są udostępniane akcjonariuszom przed Zgromadzeniem,
- uregulowanie obecności na Walnym Zgromadzeniu innych osób niż akcjonariusze, członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu,
- przyjęcie zasady, że Walne Zgromadzenie nie może podjąć uchwały o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na żądanie akcjonariusza,
- przyjęcie zasad głosowania zmian zgłaszanych do projektów uchwał,
- przyjęcie takich zasad głosowania nad wyborem Rady Nadzorczej, aby ilość niezależnych członków Rady Nadzorczej nie była ograniczona do minimum wymaganego postanowieniami Statutu i zasad ładu korporacyjnego,
- uregulowanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami.

Sposób wykonywania praw akcjonariuszy wynikających z przepisów prawa:

(1) Prawo akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz/akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed terminem Zgromadzenia i powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w formie pisemnej - na adres siedziby Spółki - lub w postaci elektronicznej - na adres: walne_zgromadzenie@pelion.eu.

W załączeniu do zgłoszonego żądania akcjonariusze winni przedstawić – w celu identyfikacji ich jako akcjonariuszy Spółki uprawnionych do złożenia takiego żądania - wystawione przez stosowny podmiot imienne świadectwa depozytowe oraz kopie dokumentów potwierdzających tożsamość akcjonariusza lub osób działających w imieniu akcjonariusza (urzędowego dokumentu tożsamości wskazanych wyżej osób, a ponadto – odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie określonych osób do reprezentacji akcjonariusza innego niż osoba fizyczna).

Zarząd niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosi zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie nowego porządku obrad nastąpi na stronie internetowej Spółki.

(2) Prawo akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz/akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Zgłoszenie może zostać złożone w formie pisemnej - na adres siedziby Spółki - lub w postaci elektronicznej - na adres: walne_zgromadzenie@pelion.eu.

Zgłoszenie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Ponadto akcjonariusze zgłaszający projekty uchwał, winni przedstawić - w celu identyfikacji ich jako akcjonariuszy Spółki uprawnionych do dokonania takiego zgłoszenia - wystawione przez stosowny podmiot imienne świadectwa depozytowe. Do zgłoszenia powinny zostać dołączone kopie dokumentów potwierdzających tożsamość akcjonariusza lub osób działających w imieniu akcjonariusza (urzędowego dokumentu tożsamości wskazanych wyżej osób, a ponadto – odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie określonych osób do reprezentacji akcjonariusza innego niż osoba fizyczna). Spółka niezwłocznie ogłasza powyższe projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

(3) Prawo akcjonariusza do ustanowienia pełnomocnika oraz sposób wykonywania przez niego prawa głosu

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik jednolicie wykonuje prawa głosu z akcji danego akcjonariusza zapisanych na jednym lub wielu rachunkach papierów wartościowych, jeśli z pełnomocnictwa wyraźnie nie wynika co innego. W przypadku, gdy akcjonariusz ustanowił więcej niż jednego pełnomocnika, przyjmuje się, że pełnomocnicy ci wykonują prawa głosu działając łącznie, chyba że co innego wyraźnie wynika z treści pełnomocnictw. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej lub elektronicznej. W przypadku udzielenia pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, akcjonariusz zobowiązany jest zawiadomić Spółkę o tym fakcie za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres e-mail: walne_zgromadzenie@pelion.eu, po wcześniejszym dostarczeniu Spółce pisemnej informacji o adresie poczty elektronicznej, z którego udzielone zostało pełnomocnictwo. Brak takiej pisemnej informacji oraz elektronicznego zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, będzie przyczyną niedopuszczenia pełnomocnika do udziału w Walnym Zgromadzeniu.

W celu identyfikacji akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa w formie elektronicznej, do pisemnego zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa oraz zawiadomienia o jego udzieleniu, przesłanego w formie elektronicznej, należy załączyć kopie dokumentów potwierdzających tożsamość akcjonariusza lub osób działających w imieniu akcjonariusza (urzędowego dokumentu tożsamości wskazanych wyżej osób, a ponadto – odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie określonych osób do reprezentacji akcjonariusza innego niż osoba fizyczna).

k) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Spółki oraz ich komitetów

Zarząd

Zarząd Pelion S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu spółek handlowych,
- Statutu Spółki (aktualny Statut dostępny jest na www.pelion.eu),
- Regulaminu Zarządu Pelion S.A.

W Spółce funkcjonował Regulamin Zarządu PELION Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi z dnia 13 grudnia 2013 r. (tekst jednolity dostępny jest na stronie internetowej www.pelion.eu).

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, które nie zostały zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu do kompetencji innych organów Spółki. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu. Szczegółowe zasady działania Zarządu uregulowane zostały w Regulaminie Zarządu.

Do podstawowych kwestii ujętych w Regulaminie Zarządu należą:

- podział zadań, obowiązków oraz zakres odpowiedzialności członków Zarządu, związanych z prowadzeniem spraw Spółki,
- zasady składania oświadczeń w imieniu Spółki, w tym podpisywania dokumentów w imieniu Spółki,
- zakres spraw podlegający decyzji w formie uchwał Zarządu,
- zasady zwoływania i przeprowadzania posiedzeń Zarządu oraz podejmowania uchwał,
- postępowanie w przypadku zaistnienia konfliktu interesów.

Skład Zarządu Pelion S.A. w okresie 01.01.2014 r. – 31.12.2014r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Jacek Szwajcowski	Prezes Zarządu	01.01.2014 – 31.12.2014 r.
2	Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu ds. dystrybucji	01.01.2014 – 31.12.2014r.
3	Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu ds. handlowych	01.01.2014 – 31.12.2014 r.
4	Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu ds. strategii finansowej	01.01.2014 – 31.12.2014 r.
5	Mariola Belina-Prażmowska	Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju i relacji inwestorskich	01.01.2014 – 31.12.2014 r.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Pelion S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu spółek handlowych,
- Statutu Spółki (Statut Spółki dostępny jest na www.pelion.eu),
- Regulaminu Rady Nadzorczej Pelion Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi z dnia 9 lipca 2004 roku (tekst jednolity uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 5 grudnia 2007 roku oraz uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 12 grudnia 2011 roku dostępny jest na stronie internetowej www.pelion.eu).

W §13 Statutu Spółki uregulowany został sposób powoływania Rady Nadzorczej na roczną, wspólną kadencję jej członków oraz kompetencje Rady Nadzorczej. Statut przewiduje, że co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej wybranych zostanie spośród osób, które:

- nie są powiązane ze Spółką, z akcjonariuszem lub akcjonariuszami reprezentującymi łącznie co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, z podmiotem zależnym od Spółki lub z podmiotem zależnym od podmiotu dominującego w stosunku do Spółki, a także z pracownikiem Spółki – w sposób mogący istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby do podejmowania bezstronnych decyzji,
- nie są pracownikami Spółki, podmiotu zależnego od Spółki lub podmiotu zależnego od podmiotu dominującego w stosunku do Spółki.

Osoba kandydująca do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, spełniająca wymienione warunki, składa Spółce stosowne oświadczenie na piśmie. Osoba taka z chwilą wyboru do Rady Nadzorczej jest uważana za niezależnego członka Rady Nadzorczej. Zgodnie z regulacją Statutu bez zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej nie będą podjęte uchwały Rady Nadzorczej w sprawach:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany z Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi,
- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

W pozostałym zakresie postanowienia Statutu są powtórzeniem lub uszczegółowieniem regulacji zawartej w Kodeksie spółek handlowych.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej uregulowane zostały w Regulaminie Rady Nadzorczej. Do podstawowych kwestii ujętych w Regulaminie należą:

- wybory i odwoływanie Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- zatwierdzanie planów finansowych Spółki,
- powoływanie komitetów do spraw audytu, nominacji oraz wynagrodzeń, w skład których wchodzi co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, a większość składu stanowią członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności,
- określenie spraw, w których uchwała Rady Nadzorczej powinna być poprzedzona przedstawieniem stanowiska właściwego komitetu,
- zasady zwoływania i odbywania posiedzeń,
- sposób postępowania w przypadku zaistnienia konfliktu interesów,

- zasady weryfikacji oświadczeń w sprawie statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Pelion S.A. w okresie 01.01.2014 r.– 31.12.2014 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2014 – 31.12.2014 r.
2	Hubert Janiszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2014 – 31.12.2014 r.
3	Jan Kalinka	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2014 – 31.12.2014 r.
4	Jacek Tucharz	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2014 – 31.12.2014 r.
5	Anna Biendara	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2014 – 31.12.2014 r.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, za wyjątkiem Pana Jerzego Leszczyńskiego oraz Pani Anny Biendary, spełniają kryteria niezależności.

Komitet Audytu

Zgodnie z art. 86 pkt. 3 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badań sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r. zwaną dalej „Ustawą”, zadania Komitetu Audytu wymienione w Ustawie zostały powierzone Radzie Nadzorczej Pelion S.A.

W 2014 r. funkcję Komitetu Audytu pełniła cała Rada Nadzorcza, która powołała z grona swoich członków trzyosobowy Zespół Audytu. Zespół Audytu koordynuje prace Rady Nadzorczej w zakresie wykonywania zadań audytu. Wszyscy członkowie Zespołu Audytu, za wyjątkiem Pani Anny Biendary, spełniają kryteria niezależności, a dwoje z jego członków posiada kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Skład Zespołu Audytu w 2014 r. był następujący:

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Jacek Tucharz	Przewodniczący Zespołu	01.01.2014 – 31.12.2014 r.
2	Jan Kalinka	Członek Zespołu	01.01.2014 – 31.12.2014 r.
3	Anna Biendara	Członek Zespołu	01.01.2014 – 31.12.2014 r.

Do kompetencji Zespołu Audytu w zakresie wykonywania przez Radę Nadzorczą zadań audytu należy:

- sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie monitorowania sprawozdawczości finansowej Spółki oraz czynności rewizji finansowej,
- sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie oceny kwalifikacji i doświadczenia audytorów zewnętrznych, monitorowania ich niezależności oraz przebiegu procesu audytu.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

W skład Komitetu wchodzi dwóch członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z zasadą wyrażoną w Regulaminie Rady Nadzorczej są nimi członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności.

Do stałych zadań Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należy proponowanie uchwał Rady Nadzorczej w sprawie zmian w składzie Zarządu oraz wynagrodzeń członków Zarządu. Rada Nadzorcza może powierzyć Komitetowi inne zadania.

Skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w 2014 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Hubert Janiszewski	Przewodniczący	01.01.2014 – 31.12.2014 r.
2	Jacek Tucharz	Członek	01.01.2014 – 31.12.2014 r.

9. Dodatkowe informacje

Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31.12.2014 r. Członkowie Zarządu posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Tabela 9: Akcje Pelion S.A. będące w posiadaniu Członków Zarządu Spółki wg stanu na 31.12.2014 r.

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba posiadanych głosów	Udział głosów na WZA
1	Jacek Sz wajcowski	1 187 800	2 375 600	10,62%	5 854 600	32,03%
2	Zbigniew Molenda	741 319	1 482 638	6,63%	3 074 519	16,82%
3	Ignacy Przystalski	39 250	78 500	0,35%	132 450	0,72%
4	Jacek Dauenhauer	12 300	24 600	0,11%	12 300	0,07%
5	Mariola Belina-Prażmowska	0	0	0,00%	0	0,00%

Ponadto Jacek Sz wajcowski oraz Zbigniew Molenda są jedynymi udziałowcami Spółki KIPF Sp. z o. o., która posiadała na dzień 31.12.2014 r. 950 000 akcji Pelion S.A. o wartości nominalnej 1 900 000 zł.

W Pelion S.A. realizowane są 2 programy opcji managerskich.

1. Program opcji managerskich, uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010 r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i realizowany w oparciu o Regulamin wprowadzony Uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 20.07.2010 r., skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion.

W wyniku realizacji tego programu następujący Członkowie Zarządu posiadają prawo do nabycia akcji Pelion S.A. serii P1,P2,P3 i P4 (w oparciu o wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Pelion odpowiednio za lata 2010-2013):

- Jacek Sz wajcowski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1, 15 500 akcji serii P2 i 15 500 akcji serii P4,
- Zbigniew Molenda – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1, 15 500 akcji serii P2 i 15 500 akcji serii P4,
- Anna Biendara – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1 – Członek Rady Nadzorczej, do dnia 9 maja 2012r. – Członek Zarządu Pelion S.A.,
- Ignacy Przystalski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1, 15 500 akcji serii P2 i 15 500 akcji serii P4,
- Jacek Dauenhauer – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1, 15 500 akcji serii P2 i 15 500 akcji serii P4.

W odniesieniu do akcji serii P1,P2 i P4 prawo to jest bezwarunkowe.

W wyniku realizacji tego programu w dniu 14 stycznia 2014 r. nastąpiło wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 12.400 akcji zwykłych na okaziciela serii P1 spółki PELION S.A., o wartości nominalnej 2 zł każda.

2. Program opcji managerskich, uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 30 kwietnia 2014 r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i realizowany w oparciu o Regulamin wprowadzony Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 25.06.2014 r., skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion. Program realizowany będzie w pięciu równych transzach w okresie obejmującym skonsolidowane wyniki działalności Pelion za lata 2014 - 2018 (szczegóły znajdują się w publikowanym raporcie bieżącym nr 29/2014).

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z 25.06.2014 r. przyznano wszystkim członkom zarządu po 16.000 opcji na akcje.

Na dzień 31.12.2014 r. Członkowie Zarządu nie posiadali bezpośrednio akcji lub udziałów w innych spółkach Grupy Kapitałowej Pelion.

Na dzień 31.12.2014 r. Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Tabela 10: Akcje Pelion S.A. będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Spółki wg stanu na 31.12.2014 r.

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba posiadanych głosów	Udział głosów na WZA
1	Jerzy Leszczyński	0	0	0,00%	0	0,00%
2	Hubert Janiszewski	0	0	0,00%	0	0,00%
3	Jan Kalinka	15 400	30 800	0,14%	15 400	0,08%
4	Anna Biendara	1 000	2 000	0,01%	1 000	0,01%
5	Jacek Tucharz	0	0	0,00%	0	0,00%

Według wiedzy posiadanej przez Spółkę Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji lub udziałów w innych spółkach Grupy Kapitałowej Pelion.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Pelion S.A. została zamieszczona w sprawozdaniu finansowym w Dodatkowych Notach Objasniających (Nota nr 12).

Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z zysku osiągniętego w roku 2013 wypłacono dywidendę w wysokości 3,00 zł na 1 akcję. Dywidenda została wypłacona dnia 28 maja 2014 r.

Zarząd Pelion S.A. będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy w wysokości 2,0 zł na 1 akcję, przy podejmowaniu decyzji o podziale zysku osiągniętego za rok 2014.

Umowy znaczące dla działalności gospodarczej emitenta

- umowy pomiędzy akcjonariuszami - Prezes Zarządu Pelion S.A. Jacek Sz wajcowski oraz Wiceprezes Zarządu Zbigniew Molenda, którzy są akcjonariuszami posiadającymi ponad 10% głosów na WZA Pelion S.A. (szczegóły na str. 16 niniejszego sprawozdania), wnieśli w roku 2000 w formie wkładu niepieniężnego do Spółki „Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji” Sp. z o.o., której są jedynymi współnikami, akcje Pelion S.A. Na dzień 31.12.2014 r. KIPF Sp. z o.o. posiadała 950 000 akcji Pelion S.A., co dawało 5,20% głosów na WZA,
- umowy ubezpieczeniowe – Pelion S.A. jest stroną umów ubezpieczeniowych o różnym charakterze tj. ubezpieczenie mienia w systemie wszystkich ryzyk, ładunku w transporcie, zysku utraconego, OC działalności, OC Członków Zarządu. Ponadto Spółka jest stroną umów ubezpieczeń komunikacyjnych (OC, AC, NW). Ubezpieczeniem objęte są wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej Pelion.

Istotne transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie objętym raportem Spółka Pelion S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Na dzień 31.12.2014 r. łączna wartość postępowań w zakresie wierzytelności oraz zobowiązań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego stroną były spółki Grupy Kapitałowej Pelion nie przekraczała 10% kapitałów własnych Pelion S.A.

Różnice w prognozie i zrealizowanych wynikach

Nie była publikowana prognoza na rok 2014 dla spółki Pelion S.A.

Umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie występują umowy o takim charakterze.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Nie występują umowy o takim charakterze.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie występują ww. programy.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań

Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań oraz wynagrodzenia wynikającego z umów za rok 2014 znajdują się w Punkcie 14 Dodatkowych Not Objasniających do sprawozdania finansowego.

10. Oświadczenia Członków Zarządu

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Pelion S.A. niniejszym oświadcza, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą roczne sprawozdanie finansowe Pelion S.A. wraz z danymi porównywalnymi wykazanymi w tym sprawozdaniu, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Pelion S.A. oraz wyniki finansowe. Roczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Pelion S.A. niniejszym oświadcza, że Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania sprawozdania finansowego Pelion S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.