



## **Grupa Kapitałowa Pelion**

**SZACUNEK WYBRANYCH SKONSOLIDOWANYCH  
DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK 2016**

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	9 177 981	8 457 823
Koszt własny sprzedaży	(8 118 346)	(7 471 239)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>1 059 635</b>	<b>986 584</b>
Koszty sprzedaży	(846 493)	(801 311)
Koszty ogólnego zarządu	(124 445)	(115 960)
Pozostałe przychody operacyjne	15 112	104 628
Pozostałe koszty operacyjne	(29 922)	(24 182)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	(1 248)	(2 005)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>72 639</b>	<b>147 754</b>
Zysk (strata) z inwestycji	8	10
Przychody finansowe	13 420	16 184
Koszty finansowe	(38 756)	(39 728)
<b>Zysk brutto</b>	<b>47 311</b>	<b>124 220</b>
Podatek dochodowy	(37 734)	(35 548)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 577</b>	<b>88 672</b>
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk netto ogółem</b>	<b>9 577</b>	<b>88 672</b>
Przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 972	85 542
Akcjonariuszom niekontrolującym	4 605	3 130
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>11 145 714</b>	<b>11 145 714</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>11 418 214</b>	<b>11 418 214</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy	0,45	7,67
- rozwodniony	0,44	7,49

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2016	2015
<b>Wynik netto</b>	<b>9 577</b>	<b>88 672</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:</b>	<b>11 418</b>	<b>474</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	11 418	474
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:</b>	<b>412</b>	<b>(260)</b>
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	412	(260)
<b>Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu</b>	<b>11 830</b>	<b>214</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>21 407</b>	<b>88 886</b>
Całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	16 568	85 761
Akcjonariuszom niekontrolującym	4 839	3 125

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2016	2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>47 311</b>	<b>124 220</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>133 008</b>	<b>(1 786)</b>
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 248	2 005
Amortyzacja	57 860	50 000
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	4 041	1 503
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	19 573	26 153
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	419	(95 112)
Zmiana stanu zapasów	(112 831)	(34 177)
Zmiana stanu należności	(191 110)	15 754
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	362 443	72 507
Zapłacony podatek dochodowy	(8 620)	(40 425)
Inne korekty netto	(15)	6
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>180 319</b>	<b>122 434</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>309 039</b>	<b>287 189</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 561	11 637
Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	-	20
Spłata udzielonych pożyczek	292 081	264 723
Odsetki	14 337	10 788
Inne wpływy inwestycyjne netto	60	21
<b>II. Wydatki</b>	<b>(386 978)</b>	<b>(343 060)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(63 446)	(55 331)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(5 351)	(12 787)
Koszty nabycia spółki	(65)	(53)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 077)	(3 708)
Udzielone pożyczki	(306 682)	(270 032)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(10 357)	(1 149)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(77 939)</b>	<b>(55 871)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>166 848</b>	<b>132 556</b>
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	166 848	132 556
<b>II. Wydatki</b>	<b>(204 497)</b>	<b>(279 855)</b>
Nabycie akcji własnych	-	(2)
Wykup udziałów niekontrolujących	(10 935)	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(22 291)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone przez spółki zależne udziałowcom niekontrolującym	(5 679)	(3 802)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(152 007)	(216 951)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(2 084)	(2 062)
Odsetki	(33 792)	(34 747)
Inne wydatki finansowe netto	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(37 649)</b>	<b>(147 299)</b>
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>64 731</b>	<b>(80 736)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	64 731	(80 736)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3 936	1 032
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>186 345</b>	<b>267 081</b>

Środki pieniężne na koniec okresu

251 076

186 345

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2016	31.12.2015 <i>(przekształcone)</i>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 283 393</b>	<b>1 274 185</b>
Wartość firmy	632 764	618 469
Wartości niematerialne	177 098	183 833
Rzeczowe aktywa trwałe	341 474	328 670
Nieruchomości inwestycyjne	9 281	9 290
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	1 032	1 687
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	26 890	26 654
Należności długoterminowe	35 999	35 407
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 401	66 973
Pozostałe aktywa trwałe	3 454	3 202
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>2 517 281</b>	<b>2 139 319</b>
Zapasy	1 225 224	1 103 922
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	96 931	89 318
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	928 811	735 414
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 282	15 240
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251 076	186 345
Pozostałe aktywa obrotowe	10 957	9 080
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 800 674</b>	<b>3 413 504</b>

	31.12.2016	31.12.2015 <i>(przekształcone)</i>
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>694 736</b>	<b>690 384</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>686 123</b>	<b>678 657</b>
Kapitał podstawowy	22 630	22 630
Kapitał zapasowy	719 127	616 096
Kapitał pozostały-rezerwowo	165 677	143 623
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	36 878	25 694
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	959	547
Zyski (straty) zatrzymane	(259 148)	(129 933)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(264 120)	(215 475)
- zysk netto	4 972	85 542
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>8 613</b>	<b>11 727</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>530 419</b>	<b>491 447</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>525 213</b>	<b>484 433</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	508 435	473 905
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 809	7 477
Rezerwy długoterminowe	3 969	3 051
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>5 206</b>	<b>7 014</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>2 575 519</b>	<b>2 231 673</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>2 531 333</b>	<b>2 188 999</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	74 868	96 894
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	197 545	208 648
Rezerwy krótkoterminowe	8 138	11 596
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 243 559	1 865 861
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 223	6 000
<b>Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>44 186</b>	<b>42 674</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>3 800 674</b>	<b>3 413 504</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>693 222</b>	<b>681 246</b>	<b>22 630</b>	<b>616 096</b>	<b>143 623</b>	<b>25 694</b>	<b>547</b>	<b>(127 344)</b>	<b>11 976</b>
- korekta prowizorycznego rozliczenia nabycia kontroli nad Grupą Pharmena	<b>(2 838)</b>	<b>(2 589)</b>	-	-	-	-	-	<b>(2 589)</b>	<b>(249)</b>
<b>Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>690 384</b>	<b>678 657</b>	<b>22 630</b>	<b>616 096</b>	<b>143 623</b>	<b>25 694</b>	<b>547</b>	<b>(129 933)</b>	<b>11 727</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>21 407</b>	<b>16 568</b>	-	-	-	<b>11 184</b>	<b>412</b>	<b>4 972</b>	<b>4 839</b>
- wynik netto za okres	<b>9 577</b>	<b>4 972</b>	-	-	-	-	-	<b>4 972</b>	<b>4 605</b>
- inne całkowite dochody netto	<b>11 830</b>	<b>11 596</b>	-	-	-	<b>11 184</b>	<b>412</b>	-	<b>234</b>
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>168 028</b>	<b>168 028</b>	-	<b>124 147</b>	<b>22 659</b>	-	-	<b>21 222</b>	-
- podział zysku	<b>168 028</b>	<b>168 028</b>	-	<b>124 147</b>	<b>22 659</b>	-	-	<b>21 222</b>	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	<b>185 083</b>	<b>177 130</b>	-	<b>21 116</b>	<b>605</b>	-	-	<b>155 409</b>	<b>7 953</b>
- wypłata dywidendy	<b>5 601</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>5 601</b>
- zmiana struktury udziałowej	<b>10 955</b>	<b>8 603</b>	-	-	-	-	-	<b>8 603</b>	<b>2 352</b>
- podział zysku / pokrycie straty	<b>168 028</b>	<b>168 028</b>	-	<b>21 116</b>	<b>106</b>	-	-	<b>146 806</b>	-
- opcje menedżerskie	<b>499</b>	<b>499</b>	-	-	<b>499</b>	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>694 736</b>	<b>686 123</b>	<b>22 630</b>	<b>719 127</b>	<b>165 677</b>	<b>36 878</b>	<b>959</b>	<b>(259 148)</b>	<b>8 613</b>



(przekształcone)

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	<b>623 056</b>	<b>614 962</b>	<b>22 709</b>	<b>419 326</b>	<b>(3 056)</b>	<b>145 421</b>	<b>25 093</b>	<b>807</b>	<b>4 662</b>	<b>8 094</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>88 886</b>	<b>85 761</b>	-	-	-	-	<b>479</b>	<b>(260)</b>	<b>85 542</b>	<b>3 125</b>
- wynik netto za okres	<b>88 672</b>	<b>85 542</b>	-	-	-	-	-	-	85 542	<b>3 130</b>
- inne całkowite dochody netto	<b>214</b>	<b>219</b>	-	-	-	-	479	(260)	-	<b>(5)</b>
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	<b>236 872</b>	<b>232 326</b>	-	<b>212 560</b>	<b>(2)</b>	<b>1 298</b>	<b>122</b>	-	<b>18 348</b>	<b>4 546</b>
- podział zysku	<b>229 496</b>	<b>229 496</b>	-	212 560	-	1 029	-	-	15 907	-
- skup akcji własnych	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	-	-	(2)	-	-	-	-	-
- opcje menedżerskie	<b>269</b>	<b>269</b>	-	-	-	269	-	-	-	-
- rozliczenie nabycia kontroli nad spółkami stowarzyszonymi	<b>7 109</b>	<b>2 563</b>	-	-	-	-	122	-	2 441	<b>4 546</b>
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	<b>258 430</b>	<b>254 392</b>	<b>79</b>	<b>15 790</b>	<b>(3 058)</b>	<b>3 096</b>	-	-	<b>238 485</b>	<b>4 038</b>
- wypłata dywidendy	<b>26 080</b>	<b>22 291</b>	-	-	-	-	-	-	22 291	<b>3 789</b>
- zmiana struktury udziałowej	<b>16</b>	<b>16</b>	-	-	-	-	-	-	16	-
- umorzenie akcji	-	-	79	-	(3 058)	2 979	-	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	<b>229 496</b>	<b>229 496</b>	-	15 790	-	117	-	-	213 589	-
- korekta prowizorycznego rozliczenia nabycia kontroli nad Grupą Pharmena	<b>2 838</b>	<b>2 589</b>	-	-	-	-	-	-	2 589	<b>249</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>690 384</b>	<b>678 657</b>	<b>22 630</b>	<b>616 096</b>	-	<b>143 623</b>	<b>25 694</b>	<b>547</b>	<b>(129 933)</b>	<b>11 727</b>

## INFORMACJA O ISTOTNYCH ZDARZENIACH NIETYPOWYCH MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PELION

- z uwagi na ryzyko niewypłacalności kontrahenta współpracującego ze spółkami zależnymi Grupy w zakresie obrotu towarowego, dystrybucji produktów i świadczenia usług marketingowych, w IV kwartale 2016 roku, 4 spółki zależne Grupy Pelion, utworzyły odpis aktualizujący wartość należności od tego kontrahenta w łącznej kwocie 10,4 mln zł.

Dokonanie odpisów aktualizujących wartość należności wpłynęło na:

- obniżenie EBITDA Grupy Pelion o 10,4 mln
  - obniżenie sumy bilansowej oraz wyniku netto o 8,4 mln zł
- z uwagi na ryzyko pogorszenia uzyskiwanych wyników podatkowych w spółce zależnej prowadzącej działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (SSE), której dochody uzyskiwane z działalności w SSE są zwolnione z podatku dochodowego do wysokości określonej w przepisach dotyczących SSE, Zarząd podjął decyzję o częściowym rozwiązaniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w łącznej kwocie 12,3 mln zł. Aktywo zostało utworzone w latach 2013-2014 w wysokości szacowanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego.  
Rozwiązanie aktywa wpłynęło na obniżenie wyniku netto Grupy Kapitałowej oraz wartości sumy bilansowej łącznie o 12,3 mln zł.

**PELION S.A.**

**SZACUNEK WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH  
ZA ROK 2016**

•

**BILANS**

**AKTYWA**

**I. Aktywa trwałe**

**1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:**

- wartość firmy

**2. Rzeczowe aktywa trwałe**

**3. Należności długoterminowe**

3.1. Od jednostek powiązanych

3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale

3.3. Od pozostałych jednostek

**4. Inwestycje długoterminowe**

4.1. Nieruchomości

4.2. Wartości niematerialne i prawne

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

a) w jednostkach powiązanych, w tym:

- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności

b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:

- udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności

- udziały lub akcje w innych jednostkach

c) w pozostałych jednostkach

4.4. Inne inwestycje długoterminowe

**5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

**II. Aktywa obrotowe**

**1. Zapasy**

**2. Należności krótkoterminowe**

2.1. Od jednostek powiązanych

2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale

2.3. Od pozostałych jednostek

**3. Inwestycje krótkoterminowe**

3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

a) w jednostkach powiązanych

b) w pozostałych jednostkach

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe

**4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

**III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy**

**IV. Akcje (udziały) własne**

**Aktywa razem**

	31.12.2016	31.12.2015
	<b>1 142 422</b>	<b>957 767</b>
<b>1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:</b>	<b>601</b>	<b>2 456</b>
- wartość firmy	-	-
<b>2. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>34 730</b>	<b>35 766</b>
<b>3. Należności długoterminowe</b>	<b>26 216</b>	<b>25 443</b>
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.3. Od pozostałych jednostek	26 216	25 443
<b>4. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 074 777</b>	<b>889 372</b>
4.1. Nieruchomości	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 074 777	889 372
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 056 276	851 943
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	3 434	21 115
- udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	-	-
- udziały lub akcje w innych jednostkach	3 434	19 612
c) w pozostałych jednostkach	15 067	16 314
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6 098</b>	<b>4 730</b>
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 037	4 635
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	61	95
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>92 381</b>	<b>192 840</b>
<b>1. Zapasy</b>	<b>170</b>	<b>324</b>
<b>2. Należności krótkoterminowe</b>	<b>21 369</b>	<b>41 629</b>
2.1. Od jednostek powiązanych	18 513	37 981
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	658	411
2.3. Od pozostałych jednostek	2 198	3 237
<b>3. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>69 522</b>	<b>149 571</b>
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	69 522	149 571
a) w jednostkach powiązanych	58 196	139 691
b) w pozostałych jednostkach	5 059	4 126
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 267	5 754
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 320</b>	<b>1 316</b>
<b>III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Akcje (udziały) własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 234 803</b>	<b>1 150 607</b>

	31.12.2016	31.12.2015
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>958 099</b>	<b>904 092</b>
1. Kapitał zakładowy	22 292	22 292
2. Kapitał zapasowy	789 639	678 743
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	92 161	92 161
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
6. Zysk (strata) netto	54 007	110 896
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>276 704</b>	<b>246 515</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	4 332	4 163
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 672	1 319
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 660	2 844
a) długoterminowa	132	119
b) krótkoterminowa	2 528	2 725
1.3. Pozostałe rezerwy	-	-
a) długoterminowe	-	-
b) krótkoterminowe	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	137 470	123 130
2.1. Wobec jednostek powiązanych	521	700
2.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
2.3. Wobec pozostałych jednostek	136 949	122 430
3. Zobowiązania krótkoterminowe	125 672	106 137
3.1. Wobec jednostek powiązanych	74 470	84 496
3.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.3. Wobec pozostałych jednostek	50 862	21 280
3.4. Fundusze specjalne	340	361
4. Rozliczenia międzyokresowe	9 230	13 085
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9 230	13 085
a) długoterminowe	4 345	8 587
b) krótkoterminowe	4 885	4 498
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 234 803</b>	<b>1 150 607</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>958 099</b>	<b>904 092</b>
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	<b>11 145 714</b>	<b>11 145 714</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>85,96</b>	<b>81,12</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji (w szt.)</b>	<b>11 418 214</b>	<b>11 418 214</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>83,91</b>	<b>79,18</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>59 752</b>	<b>73 482</b>
- od jednostek powiązanych	57 286	68 807
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	59 747	73 482
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5	-
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>67 463</b>	<b>74 024</b>
- jednostkom powiązanim	41 492	39 040
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	67 463	74 024
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(7 711)</b>	<b>(542)</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>1 563</b>	<b>1 994</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>4 206</b>	<b>4 029</b>
<b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(13 480)</b>	<b>(6 565)</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>184</b>	<b>162</b>
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	5
2. Dotacje	-	-
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	45	6
4. Inne przychody operacyjne	139	151
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>600</b>	<b>2 390</b>
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	52	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	1 882
3. Inne koszty operacyjne	547	508
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(13 896)</b>	<b>(8 793)</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>80 525</b>	<b>129 456</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	67 250	109 357
a) od jednostek powiązanych, w tym:	67 250	108 961
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	67 250	108 961
b) od pozostałych jednostek, w tym:	-	396
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	396
2. Odsetki, w tym:	12 864	9 686
- od jednostek powiązanych	10 499	7 332
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	9 465
- w jednostkach powiązanych	-	9 465
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
5. Inne	411	948
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>13 671</b>	<b>9 030</b>
1. Odsetki, w tym:	7 982	7 996
- dla jednostek powiązanych	2 173	1 582
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	4 887	464
4. Inne	802	570
<b>XII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XIII. Zysk brutto</b>	<b>52 958</b>	<b>111 633</b>
<b>XIV. Podatek dochodowy</b>	<b>(1 049)</b>	<b>737</b>
a) część bieżąca	-	10
b) część odroczone	(1 049)	727
<b>XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XVI. Zysk netto</b>	<b>54 007</b>	<b>110 896</b>

Zysk netto (zanualizowany)	54 007	110 896
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	11 145 714	11 145 714
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,85	9,95
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	11 418 214	11 418 214
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,73	9,71

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>904 092</b>	<b>815 489</b>
<b>II. Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>904 092</b>	<b>815 489</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>22 292</b>	<b>22 371</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	(79)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- emisji akcji	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	79
- umorzenia akcji	-	79
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>22 292</b>	<b>22 292</b>
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>678 743</b>	<b>473 021</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	110 896	205 722
a) zwiększenia (z tytułu)	110 896	205 722
- podziału zysku (ustawowo)	110 896	205 722
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>789 639</b>	<b>678 743</b>
<b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	-
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>92 161</b>	<b>95 140</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	(2 979)
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	2 979
- umorzenia akcji własnych	-	2 979
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>92 161</b>	<b>92 161</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>110 896</b>	<b>228 013</b>
<b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>110 896</b>	<b>228 013</b>
<b>5.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>110 896</b>	<b>228 013</b>
a) zmniejszenia (z tytułu)	110 896	228 013
- wypłaty dywidendy	-	22 291
- przeniesienia na kapitał zapasowy	110 896	205 722
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-
<b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-
<b>5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-	-
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-
<b>6. Wynik netto</b>	<b>54 007</b>	<b>110 896</b>
a) zysk netto	54 007	110 896
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>958 099</b>	<b>904 092</b>



**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>54 007</b>	<b>110 896</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(64 876)</b>	<b>(117 926)</b>
1. Amortyzacja	4 535	4 371
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(64 449)	(105 131)
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 518	(10 019)
4. Zmiana stanu rezerw	169	(397)
5. Zmiana stanu zapasów	154	1 787
6. Zmiana stanu należności	508	(8 638)
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 083)	2 245
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 228)	(2 144)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 869)</b>	<b>(7 030)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>176 593</b>	<b>122 431</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	384	6 530
2. Z aktywów finansowych, w tym:	94 067	114 401
a) w jednostkach powiązanych	91 884	112 445
- zbycie aktywów finansowych	19 000	880
- dywidendy i udziały w zyskach	67 250	109 357
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	200	-
- odsetki	5 434	2 201
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	7
b) w pozostałych jednostkach	2 183	1 956
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 166	1 054
- odsetki	1 017	902
3. Inne wpływy inwestycyjne	82 142	1 500
<b>II. Wydatki</b>	<b>198 128</b>	<b>119 404</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 615	2 881
2. Na aktywa finansowe, w tym:	191 926	12 813
a) w jednostkach powiązanych	190 947	8 998
- nabycie aktywów finansowych	190 947	8 998
b) w pozostałych jednostkach	979	3 815
- nabycie aktywów finansowych	979	2 463
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	1 352
3. Inne wydatki inwestycyjne	2 587	103 710
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(21 535)</b>	<b>3 027</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>57 259</b>	<b>49 872</b>
1. Kredyty i pożyczki	57 259	49 872
<b>II. Wydatki</b>	<b>24 342</b>	<b>45 462</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	2
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	22 291
3. Spłaty kredytów i pożyczek	14 994	14 125
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 675	1 615
5. Odsetki	7 673	7 429
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>32 917</b>	<b>4 410</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>513</b>	<b>407</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>513</b>	<b>407</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 754</b>	<b>5 347</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu w tym:</b>	<b>6 267</b>	<b>5 754</b>

- o ograniczonej możliwości dysponowania

339

366