

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### 1. Struktura środków pieniężnych przyjęta do rachunku przepływów pieniężnych (w tys. zł)

| Lp. | Treść                         | Stan na<br>początek okresu | Stan na<br>koniec okresu<br>bieżącego |
|-----|-------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| 1.  | Środki pieniężne w banku      | 5 752                      | 6 218                                 |
|     | - rachunek bieżący            | 5 386                      | 5 878                                 |
|     | - rachunek ZFŚS               | 366                        | 340                                   |
| 2.  | Inne aktywa pieniężne z tego: | 2                          | 49                                    |
|     | - odsetki od pożyczek         | 1                          | 48                                    |
|     | - pozostałe aktywa pieniężne  | 1                          | 1                                     |
|     | <b>Razem środki pieniężne</b> | <b>5 754</b>               | <b>6 267</b>                          |

### 2. Podział działalności Spółki Pelion S.A. przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

- działalność operacyjna – związana jest z działalnością statutową Spółki, która polega głównie na świadczeniu usług oraz ponoszeniu związanych z tym kosztów.

Podstawowe tytuły wpływów powodujących wzrost stanu środków pieniężnych w 2016 roku to:

- wpływy ze sprzedaży usług,
- wpływy z tytułu najmu i dzierżawy,
- uzyskane odsetki za zwłokę,
- odsetki od środków na rachunkach bieżących.

Podstawowe tytuły wydatków powodujących spadek stanu środków pieniężnych w 2016 roku to:

- wydatki związane z pokrywaniem kosztów dotyczących zatrudniania pracowników,
- płatności na rzecz dostawców usług,
- wydatki z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych obciążających wynik finansowy,
- zapłacone odsetki za zwłokę.

- działalność inwestycyjna - polega na nabywaniu oraz sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz długo- i krótkoterminowych aktywów finansowych.

Podstawowe kierunki wydatków działalności inwestycyjnej obejmują:

- wydatki z tytułu zakupu składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- wydatki poniesione na zakup udziałów i akcji,
- wydatki na udzielone pożyczki długo- i krótkoterminowe.

Podstawowe źródła wpływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:

- wpływy pochodzące ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- wpływy z otrzymanych dywidend,
- wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych oraz uzyskanych od nich odsetek.

- działalność finansowa – polega na pozyskiwaniu kapitałów własnych i obcych (krótko- i długoterminowych) oraz na spłacie zobowiązań z tego tytułu.

Podstawowe źródła wpływów środków pieniężnych obejmują:

- wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów długo- i krótkoterminowych.

Podstawowe tytuły wydatków środków pieniężnych to:

- wydatki na spłatę kredytów krótkoterminowych,
- zapłacone odsetki od zaciągniętych kredytów,
- spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego,
- wypłata dywidendy.

3. Przyczyny występujących niezgodności pomiędzy zmianami bilansowymi a zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

|    |  |  |                 |
|----|--|--|-----------------|
| 1) | Zmiana stanu należności netto  |  |                 |
|    | - wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. A.II.6                                     |  | 508             |
|    | - wynikająca z bilansu   |  | <u>19 487</u>   |
|    |  |  | (18 979)        |
|    | Różnica stanowi:   |  |                 |
|    | - zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej                              |  | 18 979          |
| 2) | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych<br>(z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji)  |  |                 |
|    | - wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. A.II.7                                     |  | (5 083)         |
|    | - wynikająca z bilansu   |  | <u>(13 654)</u> |
|    |  |  | 8 571           |
|    | Różnica stanowi:   |  |                 |
|    | - zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej                              |  | (2 353)         |
|    | - zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. leasingu finansowego                           |  | (1 528)         |
|    | - zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. cash pooling                                   |  | (4 690)         |
| 4. | Inne wpływy inwestycyjne wykazane w pozycji B.I.3 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie |  | 82 142          |
|    | obejmują:  |  |                 |
|    | - spłatę udzielonych pożyczek krótkoterminowych  |  | 72 470          |
|    | - spłatę należności z tyt. cash pooling  |  | 9 672           |
| 5. | Inne wydatki inwestycyjne wykazane w pozycji B.II.3 r-ku przepływów pieniężnych w kwocie   |  | 2 587           |
|    | obejmują:  |  |                 |
|    | - udzielone pożyczki krótkoterminowe   |  | 2 380           |
|    | - zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe   |  | 207             |

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacja o instrumentach finansowych

- 1) Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki w latach 2016 oraz 2015 przedstawiają poniższe tabele:

|   | Pożyczki udzielone i należności własne | Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | Pozostałe zobowiązania finansowe |
|---|--|---|----------------------------------|
| <b>1 stycznia 2016 roku</b>   | <b>296 315</b>                         | <b>448</b>                                    | <b>226 958</b>                   |
| - zwiększenia   | 2 978                                  | -   | 47 619                           |
| - zmniejszenia  | 103 176                                | 448   | 13 669                           |
| <b>31 grudnia 2016 roku</b>   | <b>196 117</b>                         | <b>-</b>                                      | <b>260 908</b>                   |
| <b>Ujęcie bilansowe</b>   |  |   |                                  |
| Długoterminowe aktywa finansowe   | 105 732                                | -   | -                                |
| - w jednostkach powiązanych   | 64 449                                 | -   | -                                |
| - w pozostałych jednostkach   | 41 283                                 | -   | -                                |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe  | 90 385                                 | -   | -                                |
| - w jednostkach powiązanych   | 76 740                                 | -   | -                                |
| - w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | 3 192                                  | -   | -                                |
| - w pozostałych jednostkach   | 10 453                                 | -   | -                                |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe   | -                                      | -   | 137 470                          |
| - w jednostkach powiązanych   | -                                      | -   | 521                              |
| - w pozostałych jednostkach   | -                                      | -   | 136 949                          |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe  | -                                      | -   | 123 438                          |
| - w jednostkach powiązanych   | -                                      | -   | 74 469                           |
| - w pozostałych jednostkach   | -                                      | -   | 48 969                           |
| <b>Razem</b>  | <b>196 117</b>                         | <b>-</b>                                      | <b>260 908</b>                   |

|   | Pożyczki udzielone i należności własne | Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | Pozostałe zobowiązania finansowe |
|---|--|---|----------------------------------|
| <b>1 stycznia 2015 roku</b>   | <b>169 583</b>                         | <b>1 375</b>                                  | <b>183 692</b>                   |
| - zwiększenia   | 127 291                                | -   | 47 155                           |
| - zmniejszenia  | 559                                    | 927   | 3 889                            |
| <b>31 grudnia 2015 roku</b>   | <b>296 315</b>                         | <b>448</b>                                    | <b>226 958</b>                   |
| <b>Ujęcie bilansowe</b>   |  |   |                                  |
| Długoterminowe aktywa finansowe   | 106 293                                | -   | -                                |
| - w jednostkach powiązanych   | 64 536                                 | -   | -                                |
| - w pozostałych jednostkach   | 41 757                                 | -   | -                                |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe  | 190 022                                | -   | -                                |
| - w jednostkach powiązanych   | 177 610                                | -   | -                                |
| - w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | 2 816                                  | -   | -                                |
| - w pozostałych jednostkach   | 9 596                                  | -   | -                                |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe   | -                                      | -   | 123 130                          |
| - w jednostkach powiązanych   | -                                      | -   | 700                              |

|  |                |            |                |
|--|----------------|------------|----------------|
| - w pozostałych jednostkach            | -              | -          | 122 430        |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | -              | 448        | 103 828        |
| - w jednostkach powiązanych            | -              | -          | 84 494         |
| - w pozostałych jednostkach            | -              | 448        | 19 334         |
| <b>Razem</b>                           | <b>296 315</b> | <b>448</b> | <b>226 958</b> |

Na pozycję pożyczki udzielone i należności własne składają się:

- udzielone pożyczki wraz z odsetkami,
- należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług,
- należności z tytułu cash pooling,
- kaucje wpłacone,
- należności z tytułu leasingu finansowego,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Pożyczki udzielone i należności własne są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi. Po początkowym ich ujęciu wg wartości godziwej są wycenione wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących w przypadku, gdy istnieje ryzyko ich odzyskania. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w rachunku zysków i strat w pozostałe koszty operacyjne. W przypadku należności o krótkim terminie zapadalności, dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Spółka wycenia je w kwocie wymagającej zapłaty.

Na pozycję zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu w 2016 roku składa się:

- wycena transakcji opcyjno – strukturyzowanej (IRS Swap) dokonana z uwzględnieniem stawek rynkowych (stóp dyskontowych, volatility) publikowanych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

Na pozycje pozostałych zobowiązań finansowych składają się:

- kredyty bankowe długo- i krótkoterminowe zaciągnięte na finansowanie bieżącej działalności. W bilansie wykazane zostały w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Szczegółowy wykaz, warunki oprocentowania oraz terminy spłat przedstawiają noty nr 16d i 17c,
- zobowiązania z tytułu leasingu,
- zobowiązania handlowe wycenione w kwocie wymagającej zapłaty,
- zobowiązania z tytułu cash pooling,
- zobowiązania z tytułu kaucji.

| Lp. Rodzaj zobowiązania                           | Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym |   |
|---|--|---|
|   | Odsetki naliczone i zapłacone                  | Odsetki naliczone lecz niezapłacone - do 3 miesięcy |
| 1. Zobowiązania przeznaczone do obrotu            | -  | -   |
| 2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 3 652  | 242   |
| kredyty i pożyczki                                | 315  | 31  |
| leasing   | 1 081  | -   |
| cash pool   | 1 932  | 209   |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług              | 1  | 2   |
| pochodne instrumenty finansowe IRS                | 323  | -   |
| 3. Długoterminowe zobowiązania finansowe, w tym:  | 3 438  | 650   |
| kredyty i pożyczki                                | 3 438  | 650   |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>7 090</b>                                   | <b>892</b>  |

Odsetki naliczone, lecz niezapłacone od 3 do 12 miesięcy i powyżej 12 miesięcy nie występują.

| Lp. Rodzaj aktywów  | Przychody z odsetek w danym roku obrotowym |  |                       |
|---|--|--|-----------------------|
|   | Odsetki naliczone i zrealizowane           | Odsetki naliczone lecz niezrealizowane |                       |
|   |  | - do 3 miesięcy                        | - od 3 do 12 miesięcy |
| 1. Dłużne instrumenty finansowe<br>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym       | -  | -                                      | -                     |
| 2. Udzielone pożyczki<br>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym                 | 9 634                                      | 187                                    | 173                   |
| 3. Należności z tytułu dostaw i usług<br>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym | 1  | 1 702                                  | -                     |
| 4. Leasing<br>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym                            | -  | -                                      | -                     |
| 5. Środki pieniężne<br>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym                   | 1 140                                      | 27                                     | -                     |
| <b>RAZEM</b>  | <b>10 775</b>                              | <b>1 916</b>                           | <b>173</b>            |

Odsetki naliczone, lecz niezapłacone powyżej 12 miesięcy nie występują.

2) Informacja na temat ryzyka stopy procentowej i ryzyka kredytowego wynikającego z instrumentów finansowych

Pelion S.A. korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych (głównie kredyty bankowe) WIBOR. Na dzień 31 grudnia 2015r. w Spółce obowiązywały dwie transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 70 mln zł. Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym, ponieważ Spółka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M i stałą stopę referencyjną Grupy. Łącznie transakcje zabezpieczały około 45% ekspozycji kredytowej Spółki.

Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych przez Spółkę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

Termin zapadalności transakcji określono na marzec - maj 2016 roku. Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. Banki przekażą Spółce kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Spółka przekaże bankom kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej Spółki.

W okresie marzec-maj 2016 roku wszystkie transakcje wygasły i na dzień 31 grudnia 2016r. Spółka nie zabezpiecza ryzyka stopy procentowej.

W związku z dwoma transakcjami zabezpieczającymi w 2016 roku Spółka rozliczyła:

- trzy okresy odsetkowe, w wyniku czego uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 89 tys. zł,
- cztery okresy odsetkowe, w wyniku czego uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 234 tys. zł.

2. Spółka nie posiada instrumentów finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi.
3. Papiery wartościowe lub prawa w posiadaniu Spółki obejmują akcje jednostek podporządkowanych, wykazanych w nocie 4C, w ilości 175 715 354 szt. o wartości 851 370 tys. zł.

| Akcje               | PHARMENA S.A. | CEPD NV *   | ePRUF S.A. | BSS S.A. | Eubioco S.A. | PGF S.A.   | Urtica S.A. | Razem       |
|---------------------|---------------|-------------|------------|----------|--------------|------------|-------------|-------------|
| ilość (szt.)        | 4 574 304     | 132 171 050 | 70 000     | 50 000   | 1 400 000    | 37 200 000 | 250 000     | 175 715 354 |
| wartość (w tys. zł) | 457           | 476 063     | 700        | 500      | 1 400        | 372 000    | 250         | 851 370     |

\* wartość akcji w EUR wynosi 132 171 tys. EUR.

Akcje w posiadaniu Pelion S.A. przyznają prawa określone w Kodeksie spółek handlowych.

4. Spółka nie wycenia składników aktywów niebędących instrumentami finansowymi w wartości godziwej.
5. Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Na dzień 31 grudnia 2016r. Spółka wykazuje zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów powiązanych w kwocie 2 172 705 tys. zł, które zostały zaprezentowane w nocie „Pozycje pozabilansowe” oraz nocie 20.
6. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli nie występują.
7. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności oraz nie przewiduje się takiego zaniechania w następnym okresie.
8. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016 nie zawiera danych łącznych.
9. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie były ponoszone koszty z tytułu wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.
10. W roku obrotowym nie wystąpiły odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów.
11. Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie sprawozdawczym wyniosły 193 455 tys. zł  
z tego:
  - na inwestycje rzeczowe 1 916 tys. zł
  - na inwestycje kapitałowe 191 539 tys. zł
 Nakłady na ochronę środowiska nie były ponoszone.  
Planowana kwota na inwestycje w ciągu najbliższych 12 miesięcy wynosi 5 445 tys. zł  
z tego:
  - na inwestycje rzeczowe 5 445 tys. zł

Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie planuje istotnych inwestycji kapitałowych. Z uwagi jednak na zmieniającą się sytuację na rynku farmaceutycznym nie można wykluczyć podjęcia przez Spółkę decyzji o takich inwestycjach w przyszłości.

W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka nie planuje poniesienia nakładów na ochronę środowiska.
12. W roku 2016r. w Spółce nie wystąpiły przychody lub koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.
- 13.1 Nie wystąpiły transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż warunki rynkowe.

13.2 Dane liczbowe podmiotów powiązanych bezpośrednio kapitałowo z Pelion S.A. prezentuje poniższa tabela.

| Lp.          | Nazwa podmiotu  | Wzajemne rozrachunki   |  | Wzajemne transakcje |               |
|--------------|---|--|--|---------------------|---------------|
|              |   | Należności,<br>pożyczki oraz<br>rozrachunki z tyt.<br>emisji obligacji | Zobowiązania,<br>pożyczki oraz<br>rozrachunki z tyt.<br>emisji obligacji | Przychody           | Koszty        |
| 1.           | PGF S.A.  | 2 754  | 179  | 47 002              | 922           |
| 2.           | Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi                        | 2  | 76   | 61                  | 203           |
| 3.           | PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu                    | 2 479  | 123  | 27 359              | 392           |
| 4.           | PHARMENA S.A. w Łodzi                                 | 1  | 4  | 480                 | 3             |
| 5.           | DARUMA Sp. z o.o. w Łodzi                             | 64 548   | 33 298   | 4 498               | 6 520         |
| 6.           | ePRUF S.A. w Łodzi                                    | 48   | 19 084   | 5 671               | 594           |
| 7.           | Business Support Solution S.A. w Łodzi                | 70   | 3 774  | 1 383               | 4 082         |
| 8.           | Pharma Partner Sp. z o.o. w Łodzi                     | 3  | 2 724  | 19                  | 88            |
| 9.           | Eubioco S.A. w Łodzi                                  | 7  | 2 905  | 2 214               | 90            |
| 10.          | CONSENSUS Sp. z o.o. w Łodzi                          | 32   | 1 344  | 962                 | 6             |
| 11.          | Pharmauto Sp. z o.o. w Łodzi                          | 9  | 3 745  | 221                 | 147           |
| 12.          | Urtica S.A. we Wrocławiu                              | 56   | -  | 4                   | -             |
| 13.          | Intelligent Logistic Solutions Sp. z o. o.<br>w Łodzi | 47 462   | 80   | 1 658               | 774           |
| 14.          | ALE Sp. z o.o. w Łodzi                                | 2 843  | -  | 82                  | 6             |
| 15.          | IMA Solution Sp. z o.o. w Łodzi                       | 448  | -  | 11                  | -             |
| 16.          | CEPD N.V. w Amsterdamie                               | 9  | -  | -                   | -             |
| <b>Razem</b> |   | <b>120 771</b>   | <b>67 336</b>  | <b>91 625</b>       | <b>13 827</b> |

13.3 Dane liczbowe podmiotów powiązanych pośrednio kapitałowo z Pelion S.A. prezentuje poniższa tabela.

| Lp.          | Nazwa podmiotu   | Wzajemne rozrachunki   |  | Wzajemne transakcje |              |
|--------------|--|--|--|---------------------|--------------|
|              |  | Należności,<br>pożyczki oraz<br>rozrachunki z tyt.<br>emisji obligacji | Zobowiązania,<br>pożyczki oraz<br>rozrachunki z tyt.<br>emisji obligacji | Przychody           | Koszty       |
| 1.           | Grupa Kapitałowa DOZ                                   | 6 848  | 76   | 22 484              | 643          |
| 2.           | Grupa Kapitałowa PGF                                   | 1 611  | 24   | 13 329              | 207          |
| 3.           | PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi                          | 363  | 7 557  | 1 473               | 283          |
| 4.           | Laboratorium Galenowe Olsztyn<br>Sp. z o.o. w Dywitach | 6 430  | 1  | 1 828               | 71           |
| 5.           | AB7 Sp. z o.o. w Łodzi                                 | 1 089  | -  | 35                  | -            |
| 6.           | DOZ UK LIMITED w Londynie                              | 151  | -  | -                   | -            |
| 7.           | UAB NACIONALINE FARMACIJOS w<br>Wilnie                 | 55   | -  | -                   | -            |
| 8.           | Natura Sp. z o.o. w Łodzi                              | 3 888  | -  | 4 703               | 156          |
| <b>Razem</b> |  | <b>20 435</b>  | <b>7 658</b>   | <b>43 852</b>       | <b>1 360</b> |

13.4 Dane liczbowe pozostałych podmiotów, w których Pelion S.A. posiada zaangażowanie w kapitale prezentuje poniższa tabela.

| Lp.          | Nazwa podmiotu   | Wzajemne rozrachunki   |  | Wzajemne transakcje |           |
|--------------|--|--|--|---------------------|-----------|
|              |  | Należności,<br>pożyczki oraz<br>rozrachunki z tyt.<br>emisji obligacji | Zobowiązania,<br>pożyczki oraz<br>rozrachunki z tyt.<br>emisji obligacji | Przychody           | Koszty    |
| 1.           | „Profesor Adam Dzik” Sp. z o.o. w Łodzi                        | 2 534  | -  | 129                 | -         |
| 2.           | DANA Brain Vital Europe Sp. z o.o. w Łodzi                     | 1  | -  | 3                   | -         |
| 3.           | Powiatowe Centrum Zdrowia w Brzezinach Sp. z o.o. w Brzezinach | 663  | -  | 245                 | 22        |
| <b>Razem</b> |  | <b>3 198</b>   | <b>-</b>   | <b>377</b>          | <b>22</b> |

Wykazane w powyższych tabelach kwoty przychodów nie uwzględniają refaktur.

14. W 2016r. Spółka nie zawarła żadnych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.
15. W 2015 roku została zawiązana Spółka DANA Brain Vital Europe Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (DANA Brain). Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł.  
DANA Brain jest wspólnym przedsięwzięciem Spółek Pelion S.A. i ATINC LLC z siedzibą w Silverspring MD (USA). Obaj wspólnicy objęli po 50% udziałów we wspólnym przedsięwzięciu o wartości nominalnej 2,5 tys. zł. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania. Zgodnie z MSSF 10 Spółka DANA Brain Vital Europe Sp. z o.o. zostanie ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Pelion metodą praw własności.

W związku z inwestycją we wspólne przedsięwzięcie, nie występują:

- a) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych,
- b) zobowiązania zaciągnięte na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
- c) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
- d) zobowiązania warunkowe i inwestycyjne dotyczące wspólnego przedsięwzięcia.

Przychody uzyskane w Pelion S.A. ze wspólnego przedsięwzięcia wyniosły 2 tys. zł.

16. Przeciętne zatrudnienie w 2016 roku wynosiło 54 osoby, wszyscy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2016r. wynosił 53 etaty.

Przeciętne zatrudnienie w 2015 roku wynosiło 59 osób, wszyscy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2015r. wynosił 57 etatów.

17. Płatności w formie akcji własnych

W prezentowanych okresach Pelion S.A. prowadziła dwa programy wynagradzania w formie akcji rozliczane we własnych instrumentach kapitałowych. Opcje na akcje Spółki przyznawane są Członkom Zarządu Spółki Dominującej i innym osobom ze ścisłego kierownictwa spółek z Grupy Kapitałowej w ramach:

- a) programu uruchomionego w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion. Program realizowany był w czterech równych transzach w okresie obejmującym skonsolidowane wyniki działalności Grupy Pelion w okresach sprawozdawczych 2010r., 2011r., 2012r. i 2013r. Wyceny przyznanych instrumentów kapitałowych dokonano w latach 2010-2014 w oparciu o model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa na łączną kwotę 1 441 tys. zł.



b) programu uruchomionego w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 30 kwietnia 2014r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i realizowanego w oparciu o Regulamin wprowadzony Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 25 czerwca 2014r. Program Motywacyjny przeprowadzony zostanie w pięciu Transzach w latach 2014-2018. W ramach Programu wyemitowanych zostanie nie więcej niż 570 000 Warrantów serii B (B1, B2, B3, B4 i B5) oraz nie więcej niż 570 000 Akcji Serii R (R1, R2, R3, R4 i R5). Jedna seria obejmować będzie nie więcej niż 114 000 Warrantów oraz nie więcej niż 114 000 akcji. Prawo do objęcia Warrantów Serii B1, B2, B3, B4 i B5 będzie mogło być wykonane przez uczestników programu pod warunkiem:

- wzrostu EPS wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w stosunku do EPS bazowego. EPS bazowy odpowiada wartości skonsolidowanego zysku netto na 1 akcję w 2013r. Ponadto skonsolidowane sprawozdanie roczne, na podstawie którego będzie weryfikowany warunek wzrostu EPS za dany rok nie będzie zawierało zastrzeżeń audytora,
- pozostawania uczestnikiem programu w danym roku realizacji oraz do dnia 31 grudnia roku, w którym nastąpiło nabycie warunkowego prawa do realizacji opcji.

Dla kadry menedżerskiej, poza członkami zarządu Pelion S.A. ustalono także warunek dodatkowy w postaci zrealizowania EBITDA danej linii zgodnie z budżetem lub zrealizowania zadań specjalnych ustalonych do Programu Opcji.

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25 czerwca 2014r. wszystkim Członkom Zarządu Pelion S.A. przyznano po 16 000 opcji na akcje serii R1. Uchwałą RN z dnia 24 marca 2015r. wszystkim Członkom Zarządu Pelion S.A. przyznano po 16 000 opcji na akcje serii R2. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 9 lutego 2016r. wszystkim Członkom Zarządu Pelion S.A. przyznano po 16 000 opcji na akcje serii R3 oraz członkowi kadry menedżerskiej Grupy przyznano 6 000 opcji na akcje serii R3. Ze względu na niespełnienie warunku przewidzianego Regulaminem, członek kadry menedżerskiej utracił prawo do uczestnictwa w Programie. Prawo do nabycia akcji serii R1, R2 i R3 jest warunkowane osiągnięciem celów oraz spełnieniem warunków określonych w programie.

Wyceny przyznaczonych instrumentów kapitałowych dokonano w oparciu o model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa.

W związku z faktem, iż nie został wypełniony warunek, o którym mowa w par. 4 ust. 1 uchwały Rady Nadzorczej Pelion S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie ustalenia Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich tj. wzrostu wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję, w stosunku do EPS bazowego i znikomym prawdopodobieństwie realizacji opcji, program został wyceniony na łączną kwotę 0 tys. zł, przy czym kwota odnosząca się do roku 2016 wynosi (498) tys. zł, (2015 – 269 tys. zł).

18. Wartość wynagrodzeń wypłaconych należnych i potencjalnie należnych dla osób zarządzających i nadzorujących

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Członkowie Zarządu Pelion S.A. otrzymali wynagrodzenia w łącznej kwocie 3 261 tys. zł, z tego:

|                    |                           |     |         |
|--------------------|---------------------------|-----|---------|
| Prezes Zarządu     | Jacek Sz wajkowski        | 917 | tys. zł |
| Wiceprezes Zarządu | Zbigniew Molenda          | 602 | tys. zł |
| Wiceprezes Zarządu | Ignacy Przystalski        | 602 | tys. zł |
| Wiceprezes Zarządu | Jacek Dauenhauer          | 603 | tys. zł |
| Wiceprezes Zarządu | Mariola Belina-Prażmowska | 537 | tys. zł |

Wiceprezes Zarządu Pelion S.A. Pani Mariola Belina-Prażmowska otrzymała w okresie od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r. wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek stowarzyszonych w kwocie 24 tys. zł. Pozostali Członkowie Zarządu Pelion S.A. nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnej i stowarzyszonych.

Program opcji uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 30 kwietnia 2014r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za rok 2016 wyceniony został w wartości godziwej zgodnie z MSSF 2 na kwotę 0 tys. zł.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenia za rok 2016 w łącznej kwocie 477 tys. zł z tego:

|                         |                       |     |         |
|-------------------------|-----------------------|-----|---------|
| Przewodniczący Rady     | Jerzy Leszczyński     | 110 | tys. zł |
| Wiceprzewodniczący Rady | Hubert Janiszewski    | 100 | tys. zł |
| Członek Rady            | Jan Kalinka           | 22  | tys. zł |
| Członek Rady            | Jacek Tucharz         | 89  | tys. zł |
| Członek Rady            | Anna Biendara         | 89  | tys. zł |
| Członek Rady            | Bartłomiej Knichnicki | 67  | tys. zł |

Przewodniczący Rady Jerzy Leszczyński otrzymał ponadto: w Pelion S.A. wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług przez kancelarię prawną działającą w formie spółki jawnej, w której jest współnikiem w kwocie netto 334 tys. zł oraz w spółce zależnej BSS S.A. wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej tej spółki w kwocie 36 tys. zł.

Członek Rady Pani Anna Biendara otrzymała ponadto wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej BSS S.A. w kwocie 18 tys. zł oraz wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ePruf S.A. w kwocie 48 tys. zł. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Pelion S.A. nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnej i stowarzyszonych.

19. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących ani zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.
20. Zarówno w roku 2016 jak i 2015, Pelion S.A. nie udzielała pożyczek, gwarancji i poręczeń oraz nie wypłacała zaliczek Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej Spółki.
21. W dniu 24 marca 2015r. Rada Nadzorcza Pelion S.A. podjęła decyzję o wyborze Spółki PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14. jako podmiotu uprawnionego do badania (jednostkowych i skonsolidowanych) sprawozdań finansowych za lata 2015 i 2016 oraz przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pelion S.A. za 6 miesięcy 2015 i 2016 roku. Spółka Pelion S.A. dotychczas nie korzystała z usług PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych. Umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została zawarta w dniu 15 czerwca 2015r. na czas niezbędny do wykonania przez biegłego rewidenta powierzonych mu czynności. Wynagrodzenie wynikające z umowy z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych Pelion S.A. sporządzonych za 6 miesięcy 2016 roku oraz badania sprawozdań finansowych za 2016 rok wynosi netto 120 tys. zł, w tym przegląd 40 tys. zł i badanie 80 tys. zł (wynagrodzenie dla audytora z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych Pelion S.A. sporządzonych za 6 miesięcy 2015 roku oraz badania sprawozdań finansowych za 2015 rok wyniosło netto 120 tys. zł, w tym przegląd 40 tys. zł i badanie 80 tys. zł).
22. W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres nie ujęto żadnych znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.
23. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym:
  - w dniu 10 lutego 2017r. w wyniku nabycia przez Pelion S.A. 150 000 akcji Pharmena S.A. zwiększył się udział Spółki Pelion S.A. w kapitale zakładowym i głosach tej Spółki. Po transakcji Pelion S.A. posiada bezpośrednio 4 724 305 akcji Pharmena S.A., które stanowią 53,72% kapitału zakładowego i dają 4 724 305 głosów na WZA Spółki, co stanowi 53,72% ogólnej liczby głosów. Wraz ze spółkami zależnymi Pelion S.A. posiada łącznie 5 163 053 akcji Paharmena S.A. stanowiących 58,70% kapitału zakładowego, dających prawo do 5 163 053 głosów na WZA Spółki, co stanowi 58,70% ogólnej liczby głosów.
  - dnia 13 marca 2017r. Spółka Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. (KIPF) wezwwała do sprzedaży do 8 250 393 akcji zwykłych na okaziciela Pelion S.A. oraz 23 300 akcji imiennych serii F uprzywilejowanych co do głosu o wartości nominalnej 2 zł każda, dających do 45,88% ogólnej liczby głosów. Cena w wezwaniu została ustalona na 52,33 zł za akcję. KIPF zamierza w wyniku wezwania osiągnąć do 50,83% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Pelion S.A. Docelowo wzywający chce wycofać akcje Pelion S.A. z obrotu giełdowego.

Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji jest spółką inwestycyjną, utworzoną przez Pana Jacka Sz wajcowskiego i Zbigniewa Molendę. Na dzień 31 grudnia 2016r. KIPF posiadał 950 000 akcji Pelion S.A., dających 5,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu.

24. Pelion S.A. nie ma prawnego poprzednika. Spółka powstała w 1994 roku jako Spółka Akcyjna.
25. Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła 100%.
26. W roku 2016 nie dokonano zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, z wyjątkiem uwzględnienia zmian we wzorze sprawozdania wprowadzonych nowelizacją ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 23 maja 2016r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.
27. W sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy 2016 nie odniesiono na kapitał własny żadnych przychodów i kosztów z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych.
28. W okresie sprawozdawczym nie występują niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.
29. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie było realizowane połączenie spółek.
30. Zestawienie skutków zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych
 

|  |           |         |
|--|-----------|---------|
| - wartość bilansowa akcji i udziałów na dzień 31.12.2016r.       | 995 261   | tys. zł |
| - wartość w/w akcji i udziałów wycenionych metodą praw własności | 1 106 564 | tys. zł |
| - wpływ wyceny na wynik netto okresu bieżącego                   | (22 636)  | tys. zł |
| - wpływ wyceny na wynik z lat ubiegłych                          | 133 939   | tys. zł |
31. Spółka nie jest wspólnikiem żadnej jednostki, w której ponosi nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.