

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
PELION SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK 2016

Pelion 

Spis treści

	Strona
1. Podstawowe dane finansowe	2
2. Charakterystyka Spółki	2
3. Analiza wyniku finansowego	4
4. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej.....	6
5. Inwestycje i rozwój.....	9
6. Zarządzanie ryzykiem	10
7. Zatrudnienie	12
8. Zdarzenia istotne w roku 2016.....	12
9. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	14
10. Społeczna odpowiedzialność biznesu	25
11. Dodatkowe informacje	26
12. Oświadczenia Członków Zarządu	29

1. Podstawowe dane finansowe

Tabela 1: Podstawowe dane finansowe za lata 2015-2016:

Wielkość	2016	2015	Zmiana 2016 /2015
Przychody ze sprzedaży	59 752	73 482	-18,7%
Strata brutto ze sprzedaży	(7 711)	(542)	-
Koszty sprzedaży	1 563	1 994	-21,6%
Koszty ogólnego zarządu	4 206	4 029	4,4%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	5 769	6 023	-4,2%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(416)	(2 228)	-
EBITDA	(9 361)	(4 422)	-
EBIT	(13 896)	(8 793)	-
Nadwyżka przychodów finansowych nad kosztami finansowymi	66 854	120 426	-44,5%
Zysk brutto	52 958	111 633	-52,6%
Podatek dochodowy	(1 049)	737	-
Wynik netto	54 007	110 896	-51,3%
rentowność zysku ze sprzedaży	-12,9%	-0,7%	-12,2 p.p.
wskaźnik kosztów sprzedaży	2,6%	2,7%	-0,1 p.p.
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	7,0%	5,5%	1,5 p.p.
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	9,7%	8,2%	1,5 p.p.
rentowność EBITDA	-15,7%	-6,0%	-9,7 p.p.
rentowność EBIT	-23,3%	-12,0%	-11,3 p.p.
rentowność brutto	88,6%	151,9%	-63,3 p.p.
rentowność netto	90,4%	150,9%	-60,5 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. Charakterystyka Spółki

2.1 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 trzech głównych linii biznesowych:

- sprzedaż hurtowa,
- zaopatrzenie szpitali i usługi logistyczne,
- sprzedaż detaliczna,

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. ubezpieczenie IT, doradztwo w zakresie inwestowania, wsparcie w obszarach HR, PR).

W roku 2016 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Pelion S.A. i Grupy Kapitałowej. Pelion S.A. nie posiada wyodrębnionych oddziałów w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka Pelion S.A. posiadała udziały i akcje w:

- 17 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną,
- 1 spółce współzależnej będącej wspólnym przedsięwzięciem wycenianej metodą praw własności,
- 1 spółce stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności
- 1 spółce zależnej niekonsolidowanej.

Szczegółowa informacja o udziałach lub akcjach w jednostkach podporządkowanych wg stanu na 31.12.2016 r. znajduje się w nocie 4C Sprawozdania finansowego za 2016 r.

2.2 Organy Spółki

Tabela 2: Skład Zarządu Pelion S.A. w okresie 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja
1	Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
2	Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
3	Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu
4	Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu
5	Mariola Belina-Prażmowska	Wiceprezes Zarządu

Tabela 3: Skład Rady Nadzorczej Pelion S.A. w okresie 01.01.2016 r.– 31.12.2016 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016 – 31.12.2016 r.
2	Hubert Janiszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016 – 31.12.2016 r.
3	Jacek Tucharz	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2016 – 31.12.2016 r.
4	Anna Biendara	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2016 – 31.12.2016 r.
5	Jan Kalinka	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2016 – 19.04.2016 r.
6	Bartłomiej Knichnicki	Członek Rady Nadzorczej	19.04.2016 – 31.12.2016 r.

Na dzień 31.12.2016 r. Członkowie Zarządu posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Tabela 4: Akcje Pelion S.A. będące w posiadaniu Członków Zarządu Spółki wg stanu na 31.12.2016 r.

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba posiadanych głosów	Udział głosów na WZ
1	Jacek Sz wajcowski	1 180 702	2 361 404	10,59%	5 847 502	32,06%
2	Zbigniew Molenda	741 319	1 482 638	6,65%	3 074 519	16,86%
3	Ignacy Przystalski	39 250	78 500	0,35%	132 450	0,73%
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 31.12.2016 r. 950.000 akcji Pelion S.A. o wartości nominalnej 1 900 000 zł.

Na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w wyniku zawarcia w dniu 13 marca 2017 r. porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na walnych zgromadzeniach Spółki, prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki oraz nabywania akcji Spółki, Pan Jacek Sz wajcowski, Pan Zbigniew Molenda oraz KIPF Sp. z o.o. posiadają łącznie 2 872 021 akcji, stanowiących 25,77% kapitału zakładowego Pelion S.A., uprawniających do 9 872 021 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 54,13% ogólnej liczby głosów.

Na dzień 31.12.2016 r. Członkowie Zarządu nie posiadali bezpośrednio akcji lub udziałów w innych spółkach Grupy Kapitałowej Pelion, za wyjątkiem Pana Jacka Dauenhauera, który posiadał 2.400 akcji spółki Pharmena S.A.

Na dzień 31.12.2016 r. Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Tabela 5: Akcje Pelion S.A. będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Spółki wg stanu na 31.12.2016 r.

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba posiadanych głosów	Udział głosów na WZ
1	Jerzy Leszczyński	0	0	0,00%	0	0,00%
2	Hubert Janiszewski	0	0	0,00%	0	0,00%
3	Anna Biendara	200	400	0,002%	200	0,001%
4	Jacek Tucharz	0	0	0,00%	0	0,00%
5	Bartłomiej Knichnicki	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.

3. Analiza wyniku finansowego

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w języku polskim zgodnie z regulacjami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016r. poz. 1047 z późn.zm.) w systemie elektronicznego przetwarzania danych.

Pelion S.A. jako Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.

3.1 Analiza wyniku osiągniętego w roku 2016

W roku 2016 Pelion S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 59.752 tys. zł, z czego 95,9% to sprzedaż usług do spółek Grupy Pelion. Struktura przychodów kształtowała się następująco:

Tabela 6: Struktura przychodów ze sprzedaży Pelion S.A. za lata 2015-2016

(przychody w tys. zł)	2016	Udział %	2015	Udział %
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5	0,0%	0	0,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	59 747	100,0%	73 482	100,0%
Przychody ze sprzedaży ogółem	59 752	100,0%	73 482	100,0%
- od jednostek powiązanych	57 286	95,9%	68 807	93,6%

W roku 2016 na przychody ze sprzedaży usług składały się głównie usługi z tytułu wynajmu środków trwałych (63,9% przychodów z tytułu usług), usługi z tytułu umów o współpracę (25,7%).

Zmniejszenie usług r/r nastąpiło z uwagi na niższe przychody z tytułu umów o współpracę oraz usług wsparcia i doradczych świadczonych spółkom Grupy, co miało przełożenie na wynik operacyjny.

Pelion S.A. nie jest uzależniony od jednego dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%.

Strata brutto ze sprzedaży w 2016 roku wyniosła 7.711 tys. zł, o 7.169 więcej niż w roku poprzednim.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 5.769 tys. zł. i były niższe o 254 tys. zł niż w roku 2015. Wskaźnik ww. kosztów ukształtował się na poziomie 9,7% tj. o 1,5 p.p. wyższym niż w roku poprzednim.

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

W 2016 roku Pelion S.A. uzyskał ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które pomniejszyło wynik operacyjny o 416 tys. zł. W roku 2015 ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych pomniejszyło wynik operacyjny o 2.228 tys. zł.

Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 13.896 tys. zł o 5.103 tys. zł wyższą niż w roku poprzednim.

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

- przychody finansowe 80.525 tys. zł,
- koszty finansowe 13.671 tys. zł.

Na przychody finansowe składały się głównie: dywidendy i udziały w zyskach 67.250 tys. zł (w 2015 r. 109.357 tys. zł), otrzymane odsetki 12.864 tys. zł (w 2015 r. 9.686 tys. zł). Przychody finansowe w 2015 roku obejmowały zyski z tytułu sprzedaży udziałów w spółkach zależnych do innych spółek z Grupy Pelion w wysokości 9.465 tys. zł.

Tabela 7: Saldo przychodów i kosztów finansowych Pelion S.A. w latach 2015 -2016 (tys. zł)

	2016	2015
Przychody finansowe	80 525	129 456
Koszty finansowe	13 671	9 030
Saldo przychodów i kosztów finansowych	66 854	120 426

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

W 2016 roku Pelion S.A. osiągnął zysk brutto w wysokości 52.958 tys. zł oraz zysk netto 54.007 tys. zł.

Wskaźniki rentowności kształtowały się następująco:

- wskaźnik rentowności brutto 88,6 %, w roku 2015 151,9%,
- wskaźnik rentowności netto 90,4 %, w roku 2015 150,9%.

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

W 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik działalności gospodarczej Pelion S.A.

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

Bezpośrednim czynnikiem wpływającym na wyniki osiągnięte przez Pelion S.A. są wyniki realizowane przez linie biznesowe 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 2017 Grupa przewiduje wzrost rynku hurtowej dystrybucji do aptek o ok. 4,6%. Dynamika wspomnianego rynku w 2016 roku w porównaniu z rokiem 2015 wyniosła +5,4%. 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 2016 roku w porównaniu z rokiem 2015 wyniosła +7,4%,

- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego. Zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych oraz pozostałe zmiany regulacyjne, w tym dotyczące ograniczenia w wydawaniu zezwoleń na prowadzenie aptek i asortymentu dostępnego w aptekach mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy,
- ryzyko zmiany regulacji w zakresie możliwości prowadzenia aptek wyłączenie przez farmaceutów – „apteka dla aptekarza”,
- 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, konkurencję dla spółek zależnych w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencję 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. Obecnie poziom stóp procentowych w Polsce i na Litwie jest na niskim poziomie, który utrzymuje się od kilku kwartałów. Utrzymanie się stóp na takim poziomie w bardzo długim okresie czasu prawdopodobnie nie będzie możliwe, choć obserwowany w ostatnim czasie wzrost niepewności perspektyw wzrostu gospodarki światowej, może okres niskich stóp procentowych przedłużyć. Ich wzrost w przyszłości może niekorzystnie wpływać na wynik finansowy, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia Grupy,
- wzrastająca konkurencja na rynku drogerijnym może w przyszłości wpłynąć na marżę i wyniki osiągnięte przez Drogerie.

Z uwagi na to, iż ponad 95% stanowią przychody z usług świadczonych spółkom z Grupy Pelion to zmiana poziomu tych usług może mieć wpływ na wyniki realizowane przez Pelion S.A.

W dniu 8 grudnia 2016 r. jeden z dostawców Spółki w 100% zależnej od Pelion S.A. złożył pozew o zapłatę 18,9 mln zł tytułem zapłaty kar umownych. W styczniu PGF S.A. złożył odpowiedź na pozew. Mając na względzie podniesione przez powoda argumenty, Spółka (Grupa) spodziewa się oddalenia powództwa w całości.

Zdaniem Zarządu spółki zależnej, nie istnieje ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy przez sąd, dlatego też nie utworzono rezerwy na zapłatę roszczenia.

4. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Na dzień 31.12.2016 r. struktura poszczególnych składników majątku i źródeł jego finansowania kształtowała się następująco:

Tabela 8: Struktura majątku Pelion S.A. i źródeł jego finansowania na dzień 31.12.2015 r. oraz 31.12.2016 r. (tys. PLN)

Wielkość	Stan na dzień 31.12.2016 r.	Struktura na dzień 31.12.2016 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Struktura na dzień 31.12.2015 r.
Aktywa trwałe	1 142 422	92,5%	957 767	83,2%
inwestycje długoterminowe	1 074 777	87,0%	889 372	77,3%
rzeczowe aktywa trwałe	34 730	2,8%	35 766	3,1%
Aktywa obrotowe w tym:	92 381	7,5%	192 840	16,8%
- należności krótkoterminowe	21 369	1,7%	41 629	3,6%
- inwestycje krótkoterminowe	69 522	5,6%	149 571	13,0%
-zapasy	170	0,0%	324	0,0%

AKTYWA RAZEM	1 234 803	100,0%	1 150 607	100,0%
Kapitał własny	958 099	77,6%	904 092	78,6%
Rezerwy na zobowiązania	4 332	0,4%	4 163	0,4%
Zobowiązania długoterminowe	137 470	11,1%	123 130	10,7%
Zobowiązania krótkoterminowe i pozostałe pasywa	134 902	10,9%	119 222	10,3%
PASYWA RAZEM	1 234 803	100,0%	1 150 607	100,0%

4.1 Struktura majątku

Struktura majątku na koniec 2016 roku wskazuje przewagę aktywów trwałych nad aktywami obrotowymi. Aktywa trwałe na 31.12.2016 r. wynosiły 1.142.422 tys. zł i stanowiły 92,5% aktywów ogółem.

Głównym składnikiem aktywów trwałych były inwestycje długoterminowe (87,0% aktywów ogółem), na które składały się przede wszystkim udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Na wzrost długoterminowych aktywów finansowych na dzień 31.12.2016r w porównaniu do roku poprzedniego miało wpływ przede wszystkim podwyższenie kapitału w jednej ze spółek zależnych o 180 mln zł.

Rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2016 r. wynosiły 34.730 tys. zł i stanowiły 2,8% aktywów ogółem.

Posiadane udziały i akcje na dzień 31.12.2016 r. w jednostkach podporządkowanych

Szczegółowe zestawienie posiadanych udziałów i akcji oraz ich wartość bilansowa na dzień 31.12.2016 r. znajduje się w Nocie 4C w sprawozdaniu finansowym.

Pożyczki udzielone w 2016 r., w tym jednostkom Grupy Kapitałowej

W roku 2016 Pelion S.A. udzielił pożyczek długo- i krótkoterminowych na kwotę 2.280,0 tys. zł, w tym:

- spółce zależnej IMA Solution Sp. z o.o. na kwotę 20 tys. zł (pożyczka została spłacona w 2016) i 380 tys. zł z terminem spłaty do dnia 30.12.2017 r.
- dwóch pożyczek spółce zależnej ALE Sp. Sp. z o.o. łączną kwotę 1 200 tys. zł. - pożyczki zostały spłacone w 2016 roku.

Ponadto Pelion S.A. udzieliła dwóch pożyczek dla Stowarzyszenia Maraton DOZ na łączną kwotę 680 tys. zł. z terminem spłaty do dnia 30.06.2017 r.

Oprocentowanie pożyczek udzielonych w ramach Grupy jest zmienne i wynosi WIBOR 1M + marża Pelion S.A. i nie odbiega od warunków rynkowych.

Na dzień 31-12-2016 roku stan pożyczek udzielonych przez Pelion SA spółkom Grupy Pelion wynosił:

- pożyczki dla IMA Solution Sp. z o.o. - 440 tys. zł
 - pożyczka dla Daruma Sp. z o.o. - 65 mln zł (oprocentowanie stałe)
- oraz pożyczka dla Stowarzyszenie Maraton DOZ na kwotę 1 mln zł.

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

4.2 Struktura źródeł finansowania majątku

Głównym źródłem finansowania majątku Pelion S.A. jest kapitał własny, stanowiący na dzień 31.12.2016 r. 77,6% sumy bilansowej (958.099 tys. zł).

Na zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (276.704 tys. zł) stanowiące 22,4% sumy bilansowej, składały się przede wszystkim zobowiązania długoterminowe w wysokości 137.470 tys. zł (11,1% pasywów ogółem), w tym zobowiązania finansowe w wysokości 137.427 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2016 r. wynosiły 6.468 tys. zł i stanowiły 0,5% pasywów ogółem.

Zobowiązania krótkoterminowe to głównie zobowiązania finansowe, których udział w sumie bilansowej wyniósł 9,5% (116.959 tys. zł).

Tabela 9: Zobowiązania finansowe Pelion S.A. wg stanu na 31.12.2015r. oraz 31.12.2016r.

Zobowiązanie finansowe	31.12.2016 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem	31.12.2015 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem
długoterminowe	137 427	11,1%	123 089	10,7%
krótkoterminowe	116 959	9,5%	90 435	7,9%
Razem	254 386	20,6%	213 524	18,6%

W roku 2016 nie wystąpiły jakiegokolwiek zakłócenia w zdolności Spółki do wywiązania się ze zobowiązań. Nie została wypowiedziana żadna umowa kredytowa oraz żadna umowa pożyczki. Pelion S.A. nie przewiduje trudności w spłacie zobowiązań również w roku 2017.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach na dzień 31.12.2016 r. oraz terminach ich wymagalności zawarte są w Notach 16D i 17C w sprawozdaniu finansowym.

Pelion S.A. przywiązuje szczególną wagę do utrzymywania odpowiednich rezerw płynnościowych, pozwalających na bieżące 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 31.12.2016 r. spółka Pelion S.A. posiadała 34 mln zł rezerw płynnościowych w postaci niewykorzystanych limitów kredytowych i gotówki na rachunkach bankowych.

4.3 Skup akcji własnych

W 2016 r. nie dokonano skupu akcji. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiadała akcji własnych.

4.4 Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

Emisja obligacji

W roku 2016 Spółka Pelion S.A. nie emitowała papierów wartościowych innych niż warranty subskrypcyjne emitowane w ramach Programu Opcji Menedżerskich, o którym szerzej w pkt 17 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego za rok 2016.

Na koniec roku 2016 Pelion S.A. nie miała zadłużenia z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych.

4.5 Płynność

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

Tabela 10: Wskaźniki płynności Pelion S.A. na dzień bilansowy w latach 2015 – 2016

Wskaźnik	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Płynność bieżąca	0,7	1,6
Płynność szybka	0,7	1,6

płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

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

4.6 Pozycje pozabilansowe

Na dzień 31.12.2016 r. pozycje pozabilansowe wynosiły 2.410.668 tys. zł (szczegółowe informacje w zakresie pozycji pozabilansowych zawarte są w Sprawozdaniu finansowym za rok 2016 Pelion S.A. na str. 17).

4.7 Przepływy pieniężne

Pelion S.A. w bieżącym okresie wygenerowała:

- ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 10.869 tys. zł, (w 2015 r. ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 7.030 tys. zł),
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 21.535 tys. zł, (w 2015 r. dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły 3.027 tys. zł),
- dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 32.917 tys. zł, (w 2015 r. dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 4.410 tys. zł),

Dodatnie przepływy pieniężne netto wyniosły 513 tys. zł. W 2015 r. dodatnie przepływy pieniężne netto wyniosły 407 tys. zł. Największa zmiana wystąpiła w działalności inwestycyjnej w związku z podwyższeniem kapitału w jednostce zależnej.

5. Inwestycje i rozwój

5.1 Inwestycje w roku 2016

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.

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

Na inwestycje kapitałowe składało się przede wszystkim objęcie nowych udziałów w spółce zależnej Corporation of European Pharmaceutical Distributors N.V. z siedzibą w Holandii (CEPD) o wartości 180.000 tys. zł

Inwestycje były finansowane z własnych i obcych źródeł finansowania.

5.2 Inwestycje planowane

W okresie najbliższych 12 miesięcy Spółka zamierza przeznaczyć na finansowanie inwestycji rzeczowych około 5,5 mln zł. Inwestycje to przede wszystkim modernizacje istniejących obiektów, zakup sprzętu i oprogramowanie IT i środków transportu. Inwestycje w roku 2017 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 dostosowywania do aktualnych wymagań biznesowych nie można wykluczyć podjęcia przez Spółkę decyzji o takich inwestycjach w przyszłości.

5.3 Badania i rozwój

W roku 2016 spółka Pelion S.A. nie ponosiła istotnych wydatków oraz nie odnotowała istotnych osiągnięć w zakresie badań i rozwoju.

5.4 Kierunki Rozwoju

Strategią Grupy Pelion jest zbudowanie silnej pozycji na 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.

Celem Pelion S.A. jest zapewnienie konsensusu pomiędzy dobrem pacjentów, pracowników oraz zasadami prowadzenia zdrowego biznesu. Swoje działania Spółka koncentruje na budowie wartości marek spółek odpowiedzialnych za poszczególne linie biznesowe oraz pozostałych spółek Grupy.

W najbliższych latach Pelion zamierza budować wartość 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.

6. 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 Pelion S.A. w 2016 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 ryzykiem niewypłacalności klientów, ryzykiem związanym z organizacją łańcucha dostaw, ryzykiem utraty praw najmu, ryzykiem kadrowym oraz ryzykiem związanym z bezpieczeństwem i ochroną majątku, zmianami w popycie oraz utratą udziału w rynku.

• 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. Kredyty bankowe 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 niezmiennione w okresach miesięcznych, tygodniowych lub zmieniają się codziennie (w oparciu o stawkę WIBOR O/N lub 1M).

W związku ze spadkiem stóp procentowych, 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. Transakcje w całości rozliczono w 2016 roku. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji oraz ich wpływu na pozycje sprawozdania finansowego zostały zawarte w nocie nr 1 Dodatkowych not Objasniających do sprawozdania finansowego.

• Ryzyko walutowe

Część kosztów leasingu operacyjnego nieruchomości jest powiązana wprost z kursem EUR. Jest to kwota ok. 148 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 164 mln zł.

Tabela 11: 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.	+/- 0,8 mln zł
+/- 1,0 p.p.	+/- 1,6 mln zł
+/- 1,5 p.p.	+/- 2,5 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 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 2016 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.

- **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.

7. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Pelion S.A. na koniec 2016 r. wynosiło 56 osób (53 etaty) i nieznacznie zmniejszyło się w porównaniu do stanu na koniec 2015 roku (59 osób, 57 etatów). Na koniec 2016 r. najliczniejszą grupę wiekową stanowili pracownicy pomiędzy 30 a 50 rokiem życia (58,7% ogółu zatrudnionych). Zespół pracowników w większości tworzą kobiety (58,7%). Szczegółową strukturę zatrudnienia na dzień 31.12.2015 r. i 31.12.2016 r. prezentują poniższe tabele:

Tabela 12: Struktura zatrudnienie ze względu na wiek oraz płeć w etatach wg stanu na 31.12.2015 r. i 31.12.2016 r.

Struktura zatrudnienia ze względu na wiek				
(w etatach na 31.12.2016 r.)			(w etatach na 31.12.2015 r.)	
Wiek	ilość etatów	Struktura	ilość etatów	Struktura
do 30 lat	8	15,0%	7	12,3%
30-50 lat	31	58,7%	32	56,1%
powyżej 50 lat	14	26,3%	18	31,6%
Razem	53	100,0%	57	100,0%

Struktura zatrudnienia ze względu na płeć				
(w etatach na 31.12.2016 r.)			(w etatach na 31.12.2015 r.)	
Płeć	ilość etatów	Struktura	ilość etatów	Struktura
Kobiety	31	58,7%	35	61,4%
Mężczyźni	22	41,3%	22	38,6%
Razem	53	100,0%	57	100,0%

8. Zdarzenia istotne w roku 2016

- w dniu 16 marca 2016 r. Zarząd Pelion S.A. podjął uchwałę o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały o przeznaczeniu wypracowanego w roku 2015 zysku w całości na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej.
- W dniu 19 kwietnia 2016 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Zgromadzenie podjęło następujące uchwały:
 - o zatwierdzeniu sprawozdań Zarządu z działalności Pelion S.A. za rok 2015,
 - o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Pelion S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion za rok 2015,
 - o przeznaczeniu zysku netto osiągniętego przez Pelion S.A. w roku obrotowym 2015 w kwocie 110 896 178,13 zł w całości na kapitał zapasowy Spółki,
 - o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015,
 - o powołaniu członków Rady Nadzorczej,
 - o ustaleniu wysokości miesięcznego wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,

- w sprawie zmiany § 13 ust. 2 Statutu Spółki, dotyczącego wymogów odnośnie niezależności członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - w sprawie zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki.
- 24 maja 2016 roku został obustronnie podpisany aneks do umowy poręczenia, w związku z umową długoterminowego finansowania dłużnego (Umowa kredytowa) zawartą pomiędzy Alior Bank S.A. oraz Erste Group Bank AG w łącznej kwocie do 150 mln zł, przeznaczonego na rozwój i refinansowanie zadłużenia spółki Natura sp. z o.o. Umowa kredytowa zabezpieczona została m.in. gwarancją CEPD N.V. oraz Pelion S.A. na łączną kwotę 62,5 mln złotych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 82/2014 z dnia 27 sierpnia 2014 r. Na mocy aneksu do umowy poręczenia, jedynym zobowiązanym z tytułu poręczenia stała się spółka Pelion S.A. Poręczenie zostało zwiększone do kwoty 150 mln i obowiązuje do 30 października 2026 roku. Spółka Pelion S.A. posiada 100% akcji w spółce CEPD N.V.
 - 20 lipca 2016 r. spółka zależna od Pelion S.A. - Pharmena S.A. przedstawiła kluczowe informacje dotyczące wyników badań klinicznych fazy II innowacyjnego leku przeciwmiażdżycowego 1-MNA. Uzyskane wyniki badań potwierdziły działanie przeciwmiażdżycowe i przeciwzapalne 1-MNA. Badanie wykazało także, iż w grupie pacjentów przyjmujących 1-MNA nie stwierdzono istotnych działań niepożądanych. W oparciu o uzyskane wyniki badań, Pharmena S.A. opracowała programy badawcze w obszarze chorób sercowo-naczyniowych oraz w reumatoidalnym zapaleniu stawów. Dokonane zostały także nowe zgłoszenia patentowe, umożliwiające uzyskanie dodatkowej ochrony patentowej w nowo zdefiniowanych wskazaniach.
 - 29 lipca 2016 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 25 czerwca 2014 r. na kwotę 58 mln zł, pomiędzy Pelion S.A. a DnB Bank Polska S.A. Na mocy aneksu zmianie uległa data spłaty, marża i zabezpieczenia kredytu. Umowa kredytowa obowiązuje do dnia 31 maja 2020r.
 - 4 listopada 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki w 100% zależnej od Emitenta - Corporation of European Pharmaceutical Distributors N.V. z siedzibą w Holandii (CEPD) podjęło uchwałę w sprawie emisji 19.124.423 udziałów o jednostkowej wartości nominalnej 1 euro oraz łącznej wartości emisyjnej stanowiącej równowartość w euro kwoty 180 mln zł. Wszystkie emitowane udziały CEPD zostały objęte przez Pelion S.A. Objęcie udziałów w CEPD zostało sfinansowane poprzez uruchomienie linii kredytowych w ramach dotychczas posiadanych przez Pelion S.A. umów kredytowych, limitów cash pool'owych oraz ze środków własnych na rachunkach bankowych. Celem ww. emisji jest objęcie przez CEPD akcji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej od CEPD - DOZ S.A. w wyniku emisji 3.600.000 akcji o jednostkowej wartości nominalnej 10 zł oraz łącznej wartości emisyjnej 180 mln zł. Środki pozyskane w ten sposób przez DOZ S.A. zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Grupy Kapitałowej DOZ. Powyższa operacja nie spowodowała zmian w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Pelion w zakresie kapitałów i poziomemu zadłużenia.
 - 2 grudnia 2016 roku Pelion S.A. rozpoczął negocjacje w sprawie pozyskania inwestora strategicznego dla Eubioco S.A., spółki zależnej od Emitenta.
 - 9 grudnia 2016 roku do Pelion S.A. wpłynęła obustronnie podpisana umowa o kredyt parasolowy (Umowa) zawarta z Bankiem Millennium S.A. ("Bank") przez Pelion S.A. i jego spółki zależne: Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (PGF) oraz PGF Urtica sp. z o. o. (PGF Urtica) („Kredytobiorcy”). Na mocy przedmiotowej umowy Bank przyznał Kredytobiorcom globalny limit w kwocie 65 mln zł na okres do 21 listopada 2018 roku, w ramach którego przyznał odpowiednie sublimity w kwocie 65 mln zł - Emitent, 45 mln zł - PGF i 20 mln zł - PGF Urtica, do wykorzystania w ramach kredytów na rachunku bieżącym. Oprocentowanie kredytów jest zmienne oparte na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczeniem powyższych zobowiązań są weksle in blanco wystawione przez każdego z Kredytobiorców, poręczone przez Emitenta oraz pełnomocnictwa do rachunków Kredytobiorców prowadzonych w Banku. Bank ma prawo uzupełnić poszczególne weksle do kwoty 104 mln zł - weksel Emitenta, 72 mln zł - weksel PGF i 32 mln zł - weksel PGF Urtica. Umowa zastąpiła umowę z dnia 27 czerwca 2012 roku o kredyt w rachunku bieżącym, zawartą pomiędzy Bankiem a PGF w wysokości 50 mln zł.

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

- w dniu 10 lutego 2017 r. 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 2017 r. Spółka Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o. (KIPF) wezwała 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 za akcję 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 Szwajcowskiego i Pana Zbigniewa Molendę. Na dzień 31 grudnia 2016 r. KIPF posiadał 950 000 akcji Pelion S.A., dających 5,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

9. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zgodnie z wymogami zawartymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dn. 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 2016 roku.

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

W 2016 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego dla spółek giełdowych, które zostały zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Treść dokumentu dostępna jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje oraz na stronie internetowej Spółki w sekcji „Dobre praktyki”.

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

W 2016 roku Spółka przestrzegała rekomendacji oraz zasad szczegółowych zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” z wyjątkiem dwóch zasad, tj. II.Z.3 (zasada nie była stosowana przez Spółkę do dnia 19 kwietnia 2016 r.) i VI.Z.2 Trzy zasady szczegółowe, tj. I.Z.2, II.Z.8 i III.Z.6 oraz jedna rekomendacja IV.R.3 nie dotyczyły Spółki. Rekomendacja IV.R.2 była stosowana za wyjątkiem pkt. 3.

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

Zasada nie była stosowana przez Spółkę do dnia 19 kwietnia 2016 r.: W dniu 21 kwietnia 2015 r. Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru pięciu członków Rady Nadzorczej, z których dwóch spełniało kryteria niezależności określone w zasadzie II.Z.4. Z dniem 19 września 2015 r. jeden z nich przestał spełniać kryteria niezależności w rozumieniu pkt.1 h) Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego profilu niezależnego dyrektora

niewykonawczego lub dyrektora będącego członkiem rady nadzorczej. Do dn. 19 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie, w którym kryteria niezależności spełniał jeden członek Rady Nadzorczej. W dn. 19 kwietnia 2016 r. Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru pięciu członków Rady Nadzorczej, z których dwóch spełniało kryteria niezależności określone w zasadzie II.Z.4.

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

Zasada nie była stosowana przez Spółkę w 2016 roku: W funkcjonującym do dn. 31 grudnia 2017 r. Programie Opcji Menedżerskich, skierowanym do członków Zarządu Spółki i uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 23 czerwca 2010 r., nie został ujęty warunek, że uczestnicy Programu uprawnieni są do objęcia akcji nie wcześniej niż po upływie 2 lat, licząc od dnia, w którym nabycie prawa do realizacji opcji stało się ostateczne.

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

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

Punkty 1 i 2 rekomendacji były stosowane przez Spółkę w 2016 roku, zastosowania nie miał punkt 3.

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

Zasada nie dotyczyła Spółki w 2016 roku: Spółka należała do indeksu sWIG80. Spółka dokładała starań aby informacje zamieszczane na stronie internetowej w języku polskim były dostępne również w języku angielskim.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie dotyczyła Spółki w 2016 roku: Zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badań sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r., zadania Komitetu Audytu wymienione w Ustawie zostały powierzone Radzie Nadzorczej Pelion S.A.

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

Zasada nie dotyczyła Spółki w 2016 roku: W Spółce wyodrębniono organizacyjnie funkcję audytu wewnętrznego.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie dotyczyła Spółki w 2016 roku: Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) ani w ramach różnych systemów prawnych.

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

Pelion S.A. posiada i rozwija dopasowane do swoich potrzeb i specyfiki działalności systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance).

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.

Pelion S.A. stosuje regulamin kontroli wewnętrznej Grupy kapitałowej, który wyznacza standardy kontroli oraz definiuje główne obowiązki i zadania kontroli. Opracowany przez Pelion S.A. zintegrowany system zarządzania ryzykiem został oparty na trzech filarach:

- kontroli wewnętrznej funkcjonalnej – realizowanej przez właścicieli ryzyka poprzez zarządzanie ryzykiem na poziomie jednostki organizacyjnej i / lub procesu,
- strukturach wspierających zarządzanie ryzykiem, w ramach których są wykonywane zadania przez właścicieli procesu zarządzania ryzykiem (właściciele procesów: jakości, bezpieczeństwa informacji, bezpieczeństwa fizycznego, controllingu, monitoringu i windykacji),
- kontroli instytucjonalnej - realizowanej przez audyt wewnętrzny, poprzez monitoring procesu zarządzania ryzykiem i niezależną ocenę adekwatności procesu zarządzania ryzykiem.

System zintegrowanego zarządzania ryzykiem jest wdrażany od 2016 roku.

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 Pelion S.A. 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

zatwierdzone 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. Szczególną uwagę dział audytu wewnętrznego poświęca testowaniu mechanizmów kontrolnych ograniczających ryzyko nadużyć. Co roku zarówno dla potrzeb kontroli funkcjonalnej, jak i w ramach przeprowadzanych zadań audytowych, dokonywana jest ocena odporności organizacji na ryzyko nadużyć, oceniane są mechanizmy kontroli prewencyjnej oraz opracowywane są testy wykrywające zagrożenia w wybranych obszarach działania Grupy.

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 2016 roku prowadzone były przez:

- Business Support Solution S.A. (BSS S.A.), która prowadziła księgi oraz sporządzała sprawozdania finansowe dla wszystkich spółek Grupy, za wyjątkiem spółek litewskich oraz spółki Cortria Corporation,
- spółki litewskie oraz spółka Cortria Corporation w ramach ich struktur organizacyjnych.

Sporządzenie skonsolidowanych sprawozdań finansowych powierzono spółce BSS S.A., która stosuje rozbudowane systemy kontroli procesu przygotowania sprawozdań.

W celu zapewnienia skutecznego systemu kontroli wewnętrznej 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., spółkach litewskich oraz w spółce Cortria Corporation 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,
- (4) weryfikację posiadanego majątku Spółki w drodze inwentaryzacji oraz wyceny aktywów i pasywów w kontekście sprawozdawczości na każdy dzień bilansowy,
- (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, które zapewniają przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz bieżącą kontrolę ksiąg. 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. Podstawą zarządzania systemami informatycznymi jest bezpieczeństwo danych realizowane poprzez stosowaną wielopoziomowość uprawnień użytkowników systemów, kontrolę dostępu oraz tworzenie kopii bezpieczeństwa.

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. 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 na bieżąco analizuje się procesy zachodzące w spółkach, wdrażając działania pozwalające na zarządzanie nimi.

Odzwiedcieniem 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 31.12.2016 r. (według informacji posiadanych przez Spółkę) przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 13: Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień 31.12.2016 r.

Lp.	Nazwa podmiotu posiadającego powyżej 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	Jacek Sz wajcowski	1 180 702	10,59%	5 847 502	32,06%
2	Zbigniew Molenda	741 319	6,65%	3 074 519	16,86%
3	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (Aviva BZ WBK)	1 497 746	13,44%	1 497 746	8,21%
4	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 107 309	9,93%	1 107 309	6,07%
5	FMR LLC wraz z jednostkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi	975 000	8,75%	975 000	5,35%
6	KIPF Sp. z o.o.*	950 000	8,52%	950 000	5,21%

*spółka, której jedynymi udziałowcami są Jacek Sz wajcowski i Zbigniew Molenda

Zmiany w strukturze akcjonariatu Pelion S.A. po dniu bilansowym

W dniu 13 marca 2017 r. Pan Jacek Sz wajcowski, Pan Zbigniew Molenda oraz Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji sp. z o.o. ("KIPF") – spółka zależna od pana Jacka Sz wajcowskiego (łącznie "Podmioty Działające w Porozumieniu") zawarli porozumienie („Porozumienie”), o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej (...) ("Ustawa"). Celem Porozumienia jest:

- (i) wspólne nabywanie akcji w Spółce w publicznym wezwaniu ogłoszonym na wszystkie pozostałe akcje Spółki oraz, jeśli będzie to konieczne, następczy przymusowy wykup akcji inwestorów mniejszościowych przez KIPF,
- (ii) zgodne głosowanie na walnych zgromadzeniach Spółki, w tym w zakresie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz
- (iii) prowadzenie trwałej polityki wobec Spółki.

Podmioty Działające w Porozumieniu wyznaczyły KIPF do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Spółki na podstawie art. 74 ust. 1 Ustawy. Porozumienie zostało zawarte na czas nieokreślony.

Strony Porozumienia posiadają łącznie 2.872.021 akcji, stanowiących 25,77% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 9.872.021 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 54,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 13 marca 2017 roku, do Pelion S.A. wpłynęło zawiadomienie od KIPF działającego w imieniu własnym oraz Pana Jacka Szwajcowskiego i Pana Zbigniewa Molendy (łącznie jako strony Porozumienia), zgodnie z którym w konsekwencji zawarcia w dniu 13 marca 2017 roku przez strony Porozumienia wyżej opisanego Porozumienia akcjonariuszy Spółki, Pan Jacek Szwajcowski, KIPF oraz pan Zbigniew Molenda, posiadają obecnie łącznie 2.872.021 akcji, stanowiących 25,77% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 9.872.021 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 54,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Podmioty zależne od pana Zbigniewa Molendy oraz od KIPF nie posiadają akcji Spółki. KIPF, podmiot zależny od pana Jacka Szwajcowskiego, posiada 950.000 akcji, stanowiących 8,52% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 950.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,21% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusze nie posiadają innych uprawnień kontrolnych niż wynikające z posiadania akcji Pelion S.A tj. prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka Pelion S.A. wyemitowała 1 773 300 akcji uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 do 1.

Na dzień 31 grudnia 2016 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 Szwajcowski (1 166 700), Zbigniew Molenda (583 300) oraz Ignacy Przystalski (23 300).

e) ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji

W Spółce nie występują jakiegokolwiek ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu.

f) 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.

g) 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 stronie www.pelion.eu).

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

h) 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 dn. 19 kwietnia 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmian w Statucie Spółki w ten sposób że §13 ust.2 otrzymał brzmienie: „Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej wybranych zostanie spośród osób, które spełniają kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) Załącznika II, o którym mowa w zdaniu powyżej, osoba będąca pracownikiem Spółki, podmiotu zależnego, podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Dodatkowo, za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające niezależność członka Rady Nadzorczej uznaje się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu. Osoba kandydująca do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, spełniająca wymienione warunki, składa Spółce stosowne oświadczenie na piśmie.”

i) 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 stronie www.pelion.eu),
- Regulaminu Walnego Zgromadzenia (aktualny regulamin dostępny jest na stronie 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 za dany rok obrotowy 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. (aktualny Regulamin Zarządu dostępny jest na stronie www.pelion.eu)

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.

Tabela 14: Skład Zarządu Pelion S.A. w okresie 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja
1	Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
2	Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
3	Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu
4	Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu
5	Mariola Belina-Prażmowska	Wiceprezes Zarządu

W dniu 22 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Pelion S.A. powołała na kolejną kadencję w skład Zarządu Pelion S.A. Pana Jacka Dauenhauera – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

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 (aktualny Regulamin Rady Nadzorczej 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 dwóch członków Rady Nadzorczej wybieranych jest spośród osób, które spełniają kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) Załącznika II, o którym mowa w zdaniu powyżej, osoba będąca pracownikiem Spółki, podmiotu zależnego, podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Dodatkowo, za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające niezależność członka Rady Nadzorczej uznaje się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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,
- 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

Tabela 15: Skład Rady Nadzorczej Pelion S.A. w okresie 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016 – 31.12.2016 r.
2	Hubert Janiszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2016 – 31.12.2016 r.
3	Jacek Tucharz	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2016 – 31.12.2016 r.
4	Anna Biendara	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2016 – 31.12.2016 r.

5	Jan Kalinka	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2016 – 19.04.2016 r.
6	Bartłomiej Knichnicki	Członek Rady Nadzorczej	19.04.2016 – 31.12.2016 r.

W dniu 19 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Pelion S.A. powołało na członków Rady Nadzorczej następujące osoby: Jerzy Leszczyński, Hubert Janiszewski, Jacek Tucharz, Anna Biendara, Bartłomiej Knichnicki.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Pan Jacek Tucharz oraz Pan Bartłomiej Knichnicki spełniali kryteria niezależności, zgodnie z kryteriami zawartymi w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącym profilu niezależnego dyrektora niewykonawczego lub dyrektora będącego członkiem rady nadzorczej.

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 2016 r. funkcję Komitetu Audytu pełniła cała Rada Nadzorcza, która powołała z grona swoich członków Zespół Audytu. Zespół Audytu koordynuje prace Rady Nadzorczej w zakresie wykonywania zadań Komitetu Audytu. Na dzień 31 grudnia 2016 r. jeden członek Zespołu Audytu spełniał kryteria niezależności, a dwoje z jego członków posiadało kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Skład Zespołu Audytu w 2016 r. był następujący:

Tabela 16: Skład Zespołu Audytu Pelion S.A. w okresie 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Jacek Tucharz	Przewodniczący Zespołu	01.01.2016 – 31.12.2016 r.
2	Anna Biendara	Członek Zespołu	01.01.2016 – 31.12.2016 r.
3	Jan Kalinka	Członek Zespołu	01.01.2016 – 19.04.2016 r.
4	Bartłomiej Knichnicki	Członek Zespołu	08.06.2016 – 31.12.2016 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. Na dzień 31 grudnia 2016 r. jeden członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń spełniał 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.

Tabela 17: Skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Pelion S.A. w okresie 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Hubert Janiszewski	Przewodniczący	01.01.2016 – 31.12.2016 r.
2	Jacek Tucharz	Członek	01.01.2016 – 31.12.2016 r.

Polityka wynagrodzeń

W Pelion S.A. funkcjonują systemy wynagradzania oparte na jasnych i przejrzystych zasadach, gwarantujących konkurencyjną strukturę płac, pozwalających na przyciągnięcie, utrzymanie, rozwijanie oraz motywowanie najbardziej wartościowych pracowników:

1. Wynagrodzenie pracowników jest adekwatne do osiągniętych wyników, zajmowanego stanowiska, kompetencji oraz sytuacji ekonomiczno-finansowej zatrudniającej spółki.
2. Poziom wynagrodzeń jest regularnie monitorowany i porównywany z wynagrodzeniami oferowanymi na rynku ochrony zdrowia w celu zapewnienia właściwego poziomu płac pracowników. Biorąc pod uwagę, iż obecny rynek pracy jest rynkiem pracownika zapewnienie konkurencyjnego poziomu wynagrodzenia jest przedmiotem szczególnej troski zarządów spółek Grupy.
3. W całościowym pakiecie wynagrodzeniowym oferowane są, w zależności od stanowiska, płaca zasadnicza, wynagrodzenie zmienne (premiowe) uzależnione od realizacji zadań oraz świadczenia pozapłacowe. W 2016 roku realizowany był program opcji menedżerskich, skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Kapitałowej Pelion S.A. Program Motywacyjny przeprowadzony zostanie w pięciu Transzach w latach 2014-2018.
4. Świadczenia pozapłacowe obejmują m.in.: opiekę medyczną, ubezpieczenie lekowe, udział w zajęciach sportowo-rekreacyjnych, udział w programie Pelion Wellness, programy rozwoju zawodowego i osobistego – szkolenia, studia podyplomowe, możliwość korzystania ze świadczeń ZFŚS i ubezpieczeń grupowych.
5. Odpowiedzialność za rozwój kadry spoczywa na trzech partnerach: menedżerach, pracownikach oraz dziale HR, który dostarcza narzędzi rozwojowych takich jak: szkolenia, coaching, e-learning.
6. Działania szkoleniowe są ukierunkowane w szczególności na rozwój zawodowy i osobisty pracowników przekładający się na osiągnięcie celów operacyjnych i strategicznych Grupy.
7. Motywacja do działania inspirowana jest również poprzez programy innowacyjności pracowniczej.

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń.

Zasady zatrudniania, wynagradzania i premiowania członków Zarządu Pelion S.A. zostały ustalone przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie stałe - w oparciu o umowę o pracę oraz zmienne - w postaci premii rocznej, której otrzymanie uzależnione jest od realizacji zarówno wspólnych celów dla wszystkich członków Zarządu, jak i celów indywidualnych. Polityka wynagradzania członków Zarządu przewiduje także premie okazjonalne, które mogą być wypłacane wyłącznie w oparciu o stosowną uchwałę Rady Nadzorczej, podjętą z jej inicjatywy lub na wniosek prezesa Zarządu. Członkom Zarządu przysługuje, w związku z wykonywaniem obowiązków służbowych, prawo do korzystania z samochodu służbowego, telefonu komórkowego, laptopa oraz ubezpieczenia OC. Świadczenia pozapłacowe członków Zarządu obejmują także opiekę medyczną, ubezpieczenie na życie, ubezpieczenie lekowe oraz zajęcia sportowo-rekreacyjne.

10. Społeczna odpowiedzialność biznesu

Od 25 lat Pelion konsekwentnie rozwija swoją działalność związaną ze społeczną odpowiedzialnością biznesu. Realizując misję „Jakość i długość życia” prowadzi działania mające bezpośredni jak i pośredni wpływ na zdrowie i życie. Inicjuje akcje społeczne związane z edukacją prozdrowotną oraz zachęca do aktywnego stylu życia.

Działania społeczne od samego początku związane są z inicjatywami mającymi na celu wzmocnienie więzi ze społecznościami lokalnymi. Pelion, jak i powołane przez Spółkę DOZ Fundacja dbam o zdrowie, Stowarzyszenie „Maraton Dbam o Zdrowie” oraz muzea farmacji, współpracują z władzami lokalnymi, uczelniami oraz organizacjami pozarządowymi

w każdym regionie kraju. Od firmy z branży farmaceutycznej oczekuje się działań promujących i kształtujących właściwe postawy w zakresie ochrony zdrowia i Pelion podjął takie wyzwanie. Priorytety w zakresie społecznej odpowiedzialności, w tym w sferze społecznej, zostały spisane w strategii CSR, której strategia DOZ Fundacji stanowi integralną część. Strategia CSR oparta jest na trzech głównych filarach, którymi są etyczne prowadzenie biznesu, służba pacjentom i społeczeństwu, innowacje i rozwój. Doświadczenie w branży farmaceutycznej pozwala efektywnie wykorzystać posiadane kompetencje z korzyścią zarówno dla społeczeństwa - przyczyniając się do rozwiązywania ważnego problemu, jaki stanowi bariera w dostępie do leków, pracowników - poprzez wolontariat i angażowanie w pomoc innym oraz dla celów biznesowych – poprzez poprawę wizerunku oraz tworzenie społecznej wartości marki.

Realizację misji społecznej powierzono w 2008 roku DOZ Fundacji dbam o zdrowie, która łączy działania poszczególnych spółek grupy i inicjuje je na rzecz społeczności. Fundacja corocznie składa Raport ze swojej działalności do Ministerstwa Zdrowia. Raporty te dostępne są publicznie na stronie Fundacji. Od 18 lat organizowana jest przez PGF Urtica, przy wsparciu Fundacji, akcja „Urtica Dzieciom”, a w jej ramach - „Stoneczna Galeria”. Pelion prowadzi działania ukierunkowane głównie na projekty związane z profilaktyką ochrony zdrowia oraz działania edukacyjne. W tym też celu powołane zostało w 2011 roku Stowarzyszenie „Maraton Dbam o Zdrowie”, które organizuje wraz z władzami lokalnymi jedną z największych imprez masowych w kraju „DOZ Maraton Łódź”. Jako firma z wieloletnią historią, Pelion dba o tradycję polskiego aptekarstwa, będąc mecenasem dwóch muzeów farmacji w Łodzi i Lublinie, a także sprawując opiekę nad zabytkowymi aptekami. Prowadzi także działalność wydawniczą w postaci monografii najstarszych polskich aptek.

Wszystkie prowadzone działania to przedsięwzięcia wieloletnie, stale rozwijające się i udoskonalane, co świadczy o przywiązywaniu przez firmę dużej wagi do swojej odpowiedzialności i misji.

Realizacja działań z zakresu CSR jest co roku przedstawiana w Zintegrowanym Raporcie Pelion. Raport ten jest przygotowany w oparciu o wytyczne Reporting Initiative przy zastosowaniu metodologii tworzenia raportu GRI G.4. oraz IIRC (międzynarodowych wytycznych raportowania zintegrowanego – International Integrated Reporting Council). Dane zgodnie z najwyższymi standardami raportowania poddane są niezależnej weryfikacji zewnętrznej.

11. Dodatkowe informacje

Wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu przedstawiały się następująco:

Prezes Zarządu	Jacek Sz wajcowski	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.

W roku 2016 kontynuowany był program Opcji Menedżerskich na lata 2014 – 2018.

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.

Informacja o wynagrodzeniach Rady Nadzorczej za rok 2016

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.

W roku obrotowym 2016, 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 2010 r. 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.

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 Szwajcowski – 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.

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:

1. 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,
2. 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 managerskiej Grupy przyznano 6 000 opcji na akcje serii R3. Ze względu na niespełnienie warunku przewidzianego Regulaminem członek kadry managerskiej 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 przyznanych 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 (499) tys. zł, (2015 – 269 tys. zł).

Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk osiągnięty w roku 2015 został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki. Zarząd Pelion S.A. w dniu 14 marca 2017 roku podjął uchwałę o rekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcia uchwały o przeznaczeniu wypracowanego w roku 2016 zysku netto w całości na kapitał zapasowy Spółki.

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 bezpośrednio łącznie prawie 49% głosów na WZ Pelion S.A. (szczegóły na str. 15 niniejszego sprawozdania), wnieśli w roku 2000 w formie wkładu niepieniężnego do Spółki „Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji” Sp. z o.o., której są jedynymi wspólnikami, akcje Pelion S.A. Na dzień 31.12.2016 r. KIPF Sp. z o.o. posiadała ponad 5% głosów na WZ Pelion S.A. W dniu 13 marca 2017 roku Jacek Sz wajcowski, Zbigniew Molenda oraz KIPF zawarli porozumienie akcjonariuszy, o którym szerzej mowa w punkcie 23 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego za rok 2016.
- 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.

Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

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

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

Na dzień 31.12.2016 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, w tym Jednostka Dominująca, nie przekraczała 10% kapitałów własnych Pelion S.A.

W dniu 8 grudnia 2016 r. jeden z dostawców Spółki w 100% zależnej od Pelion S.A. złożył pozew o zapłatę 18,9 mln zł tytułem zapłaty kar umownych. W styczniu PGF S.A. złożył odpowiedź na pozew. Mając na względzie podniesione przez powoda argumenty, Spółka (Grupa) spodziewa się oddalenia powództwa w całości.

Zdaniem Zarządu spółki zależnej, nie istnieje ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy przez sąd, dlatego też nie utworzono rezerwy na zapłatę roszczenia.

Różnice w prognozie i zrealizowanych wynikach

Nie była publikowana prognoza na rok 2016 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, inne niż wskazane w punkcie 23 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego za rok 2016.

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 2016 znajdują się w Punkcie 21 Dodatkowych Not Objasniających do sprawozdania finansowego.

12. 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 PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - 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.