

**Uchwała nr 3
z dnia 22 marca 2016 roku
Rady Nadzorczej
PELION Spółki Akcyjnej w Łodzi**

w przedmiocie opinii Rady Nadzorczej o działalności Spółki w roku 2015.

Rada Nadzorcza Pelion Spółki Akcyjnej zapoznała się z przedstawionym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki oraz jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2015, w celu wydania opinii dotyczącej działalności spółki Pelion S.A. jak również całej grupy kapitałowej w roku 2015.

Dokonując oceny, Rada Nadzorcza brała pod uwagę otoczenie rynkowe, regulacje prawne i ich wpływ na warunki funkcjonowania spółek z grupy kapitałowej Pelion na rynku farmaceutycznym.

Rynek farmaceutyczny w Polsce i na Litwie osiągnął w roku 2015 istotne poziomy wzrostu w stosunku do roku ubiegłego (odpowiednio o 7,6% i 3,7% w zakresie rynku hurtowego aptek) – stwarzając tym samym korzystne warunki do kontynuacji wzrostu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Pelion Healthcare Group. Osiągnięty wzrost na poziomie blisko 10% przewyższył wzrost rynków farmaceutycznych, jednak zaznaczyć należy, że na zwiększenie dynamiki wzrostu pozytywny wpływ przez większość roku miało włączenie do konsolidacji przejętych w listopadzie 2014 roku Drogerii Natura. Dzięki temu wzrostowi przychody Pelion H.G. zbliżyły się do poziomu 8,5 mld zł powodując, że 25-jubileuszowy rok działalności firmy był pod tym względem kolejnym rekordowym.

Rada ocenia osiągniętą dynamikę przychodów jako wyraz utrzymania lub zwiększenia pozycji rynkowej spółek zależnych Pelion, co w przypadku biznesu handlowego ma zasadnicze znaczenie dla budowania strategicznej pozycji konkurencyjnej i możliwości zwiększania wyników finansowych w kolejnych okresach. W tym zakresie opinia Rady Nadzorczej w zakresie osiągnięć Spółki jest pozytywna i zgodna z postawionymi na początku roku 2015 celami. W tym kontekście należy wrócić do diagnozy sytuacji w spółkach Grupy działających w segmencie sprzedaży detalicznej w Polsce z początku roku 2015. Podjęte wówczas działania, zapoczątkowane zmianą zespołu menedżerskiego, który wdraża nową strategię sprzedażową, pozwoliły odwrócić niekorzystne trendy w zakresie realizowanej sprzedaży w roku 2014. Efekt w postaci stopniowego odzyskiwania udziałów rynkowych w segmencie sprzedaży detalicznej, wyrażony szybszym wzrostem obrotów w aptekach DOZ jest już widoczny w roku 2015 – zwłaszcza w ostatnich miesiącach i stanowi dobrą podstawę do utrzymania tych tendencji w roku 2016. Należy przy tym zwrócić uwagę, że koszty uzyskania tej tendencji – głównie w postaci niższej realizowanej marży okazały się wyższe od spodziewanych, co przesunęło w czasie osiągnięcie pozytywnych efektów na poziomie

osiąganych przez ten segment zysków. Stworzone jednak fundamenty powinny pozwolić na utrzymanie właściwej dynamiki wzrostu i dołączenia do tego efektów działań w zakresie wzrostu rentowności.

Otoczenie prawne w Polsce (w szczególności bardzo szeroko interpretowany całkowity zakaz reklamy aptek) wciąż stwarza bariery rozwoju, mając negatywny wpływ zarówno na sytuację aptek jak i dostęp pacjentów do terapii, opieki farmaceutycznej i bieżącej informacji. Istotnie hamuje również wdrażanie innowacyjnych rozwiązań. Zupełnie inna sytuacja w tym zakresie jest na rynku litewskim, co mocno wspiera zrównoważony i stały wzrost notowany przez spółki Pelion H.G. na nim działające i pozwala utrzymać ich wysoką efektywność finansową.

W zakresie działalności hurtowej, Rada Nadzorcza dostrzega pewne spowolnienie dynamiki rozwoju, na co w pewnym stopniu miała wpływ również wewnętrzna reorganizacja w zakresie zaopatrzenia aptek DOZ, która z jednej strony zmniejszyła przychody ze sprzedaży w ramach grupy Pelion realizowane przez ten segment, ale z drugiej stwarza możliwości większej koncentracji na obsłudze aptek zewnętrznych. Wieloletnie doświadczenie oraz wdrożone, nowe narzędzia wspomagające sprzedaż powinny w przyszłości pomóc odzyskać dynamikę rozwoju obserwowaną w latach poprzednich. W zakresie drugiej linii - zaopatrzenia szpitali – działającej w tym segmencie Rada odnotowała – kolejny rok stabilnego wzrostu, który pozwolił na ugruntowanie zajmowanej pozycji lidera na tym rynku.

Realizowana przez zarząd PELION S.A. polityka w zakresie wyraźnego rozdzielenia poszczególnych linii biznesowych, opracowania i wdrożenia do realizacji strategii ich rozwoju jest w opinii Rady działaniem słusznym i pomimo konieczności poniesienia dodatkowych kosztów powinno w dłuższym okresie czasu przyczynić się do poprawy wyników skonsolidowanych Grupy. Aby to osiągnąć duże znaczenie ma również współdziałanie poszczególnych spółek w ramach grupy i poszukiwanie możliwych efektów synergii wspierających realizację własnych – odrębnych strategii rozwojowych.

Osiągnięte wyniki finansowe – wynik EBITDA 198 mln PLN, wynik netto 86 mln PLN wskazują na pozytywną dynamikę tych wielkości w stosunku do uzyskanych w roku 2014, należy jednak pamiętać o istotnym wpływie rozliczenia transakcji przejęcia kontroli nad jedną ze spółek (Pharmena), który ma charakter jednorazowy. Eliminując ten wpływ wyniki kształtują się na poziomach niższych niż w roku ubiegłym. Jest to spowodowane czynnikami, o których wspomniano powyżej. Rada Nadzorcza postrzega to jako konieczne inwestycje w zakresie utrzymania wzrostu Pelion, które powinny mieć charakter tymczasowy i przynieść pozytywne rezultaty w kolejnych okresach, co powinno być dokładnie monitorowane zarówno Zarząd jak i Radę Nadzorczą w roku 2016.

W roku 2015 grupa Pelion wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które pozwoliły na utrzymanie poziomu zadłużenia na stabilnym poziomie. Jest on jednak wciąż dosyć wysoki i wymaga kontynuacji działań w zakresie zmniejszenia wykorzystywanej dźwigni finansowej, aby uzyskać właściwą równowagę pomiędzy wzrostem i stabilnością źródeł finansowania. Rada ocenia, że działania podejmowane w tym kierunku

przez Zarząd spółki dominującej oraz spółek głównych linii biznesowych są adekwatne i pozwalają na dalsze bezpieczne finansowanie działalności Grupy.

Rada Nadzorcza poddawała również analizie działające w Pelion H.G. mechanizmy w zakresie zapewnienia zgodności działania (Compliance), zarządzania ryzykiem oraz funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej. Grupa wdraża obecnie nowe rozwiązania w zakresie Compliance oraz zarządzania ryzykiem, które pozwolą połączyć działające obecnie systemy na poziomie spółek córek w system mieszany (zdecentralizowany z elementami rozwiązań holdingowych) ze wzmocnioną funkcją organów centralnych – na poziomie spółki dominującej. Działania te są konsultowane i zatwierdzane przez Radę Nadzorczą, która uznaje je za właściwy kierunek rozwoju, będący właściwą odpowiedzią na zmieniające się warunki zewnętrzne oraz zapewnienie bezpieczeństwa działania Grupy.

Rada Nadzorcza zaopiniowała politykę charytatywną i sponsoringową realizowaną w Spółce. 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 wzmacnianie więzi ze społecznościami lokalnymi. Pelion, jak i powołane przez spółkę Fundacja „Dbam o Zdrowie”, Stowarzyszenie DOZ Maraton 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 opracowanej w 2012 roku strategii CSR. 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.

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

Rada Nadzorcza poddała ocenie również sposób wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Spółka opublikowała raport EBI nr 1/2016 dotyczący zakresu stosowania Dobrych Praktyk oraz umieściła na stronie internetowej odpowiadające rzeczywistemu stanowi rzeczy informacje na temat stosowania Dobrych Praktyk 2016, tym samym wypełniła obowiązki informacyjne w zakresie stosowania Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW. W opinii Rady Nadzorczej Spółka wywiązała się również z obowiązków informacyjnych dotyczących

stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych, poprzez publikację w dniu 21 marca 2016 rocznego sprawozdania z działalności zawierającego wyodrębnioną część w postaci oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego.

.....
1. Anna Biendara

.....
2. Hubert Janiszewski

.....
3. Jan Kalinka

.....
4. Jerzy Leszczyński

.....
5. Jacek Tucharz