

PELION S.A.

**RAPORT ROCZNY
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Raport roczny zawiera:

- Opinię niezależnego biegłego rewidenta
- Raport z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
- Pismo Prezesa Zarządu
- Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015r.
 - Wprowadzenie do sprawozdania finansowego 2
 - Bilans..... 13
 - Rachunek zysków i strat 15
 - Pozycje pozabilansowe 16
 - Zestawienie zmian w kapitale własnym..... 17
 - Rachunek przepływów pieniężnych 18
 - Noty objaśniające do bilansu i rachunku zysków i strat
 - 1. Wartość niematerialne i prawne 19
 - 2. Rzeczowe aktywa trwałe 19
 - 3. Należności długoterminowe..... 24
 - 4. Długoterminowe aktywa finansowe 25
 - 5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 31
 - 6. Zapasy..... 32
 - 7. Należności krótkoterminowe 32
 - 8. Należności sporne i przeterminowane 34
 - 9. Krótkoterminowe aktywa finansowe 34
 - 10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 35
 - 11. Odpisy aktualizujące aktywa 35
 - 12. Kapitał zakładowy..... 36
 - 13. Kapitał zapasowy 38
 - 14. Pozostałe kapitały rezerwowe..... 38
 - 15. Rezerwy 38
 - 16. Zobowiązania długoterminowe..... 40
 - 17. Zobowiązania krótkoterminowe 42
 - 18. Inne rozliczenia międzyokresowe 44
 - 19. Wartość księgowa na jedną akcję 44
 - 20. Przychody ze sprzedaży produktów 45
 - 21. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 45
 - 22. Koszty według rodzaju..... 46
 - 23. Inne przychody operacyjne 46
 - 24. Inne koszty operacyjne..... 46
 - 25. Przychody finansowe..... 47
 - 26. Koszty finansowe..... 47
 - 27. Podatek dochodowy..... 48
 - 28. Sposób podziału zysku (pokrycia straty) 49
 - 29. Zysk na jedną akcję..... 49
 - 30. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych 50
 - 31. Dodatkowe noty objaśniające 52
- Sprawozdanie z działalności Pelion S.A. za rok 2015

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Pelion S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Pelion S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Zbąszyńskiej 3, obejmującego bilans na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, sporządzenie sprawozdania z działalności oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.). Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie na tej podstawie opinii wraz z raportem czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i przyjętymi zasadami rachunkowości oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133) oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

W oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności, Spółka zawarła informacje zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Łódź, 21 marca 2016 r.

Pelion S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Pelion S.A.

Niniejszy raport zawiera 9 stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	8
V. Informacje końcowe	9

Pelion S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Pelion spółka akcyjna („Spółka”) jest Łódź, ul. Zbąszyńska 3.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Anny Siwińskiej w Łodzi w dniu 29 listopada 1994 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 5829/94. W dniu 3 października 2001 r. Sąd Rejonowy w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000049482.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 726-10-09-357, a dla celów statystycznych numer REGON 470929074.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 22.291.428,00 zł i składał się z 11.145.714 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 904.092 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Jacek Sz wajcowski	1.180.702	2.361.404	zwykłe/ uprzywilejowane	32,06%
Zbigniew Molenda	741.319	1.482.638	zwykłe/ uprzywilejowane	16,86%
KIPF Sp. z o.o.	950.000	1.900.000	zwykłe	5,21%
Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1.109.166	2.218.332	zwykłe	6,08%
Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1.021.562	2.043.124	zwykłe	5,60%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (Aviva BZ WBK)	1.497.746	2.995.492	zwykłe	8,21%
FMR LLC wraz z jednostkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi	975.000	1.950.000	zwykłe	5,35%
Pozostali inwestorzy	3.670.219	7.340.438	zwykłe/ uprzywilejowane	20,63%
	11.145.714	22.291.428		100,00%

W dniu 16 czerwca 2015 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie wysokości kapitału zakładowego Pelion S.A. Wartość kapitału zakładowego Spółki została obniżona z kwoty 22.371.150,00 zł do kwoty 22.291.428,00 zł, czyli o kwotę 79.722,00 zł, w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Spółki do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 39.861 akcji własnych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł. Umorzeniu uległy akcje własne Spółki na okaziciela, nabyte w celu umorzenia. Przed zarejestrowaniem zmian na kapitał zakładowy składało się 11.185.575 akcji, które uprawniały do 18.278.775 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu zmian na kapitał zakładowy składa się 11.145.714 akcji, które uprawniają do 18.238.914 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pelion S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Jacek Szwajcowski	1.187.800	2.375.600	zwykłe/ uprzywilejowane	32,03%
Zbigniew Molenda	741.319	1.482.638	zwykłe/ uprzywilejowane	16,82%
KIPF Sp.z o.o.	950.000	1.900.000	zwykłe	5,20%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE)	1.107.480	2.214.960	zwykłe	6,06%
Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1.027.346	2.054.692	zwykłe	5,62%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (Aviva BZ WBK)	1.397.777	2.795.554	zwykłe	7,65%
FMR LLC wraz z jednostkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi	975.000	1.950.000	zwykłe	5,33%
Pozostali inwestorzy	3.798.853	7.597.706	zwykłe/ uprzywilejowane	21,29%
	11.185.575	22.371.150		100,00%

- f. W badanym okresie Spółka pełniła funkcję podmiotu holdingowego wobec jednostek zależnych, koordynując i nadzorując działalność podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Pelion S.A.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Jacek Szwajcowski Prezes Zarządu,
 - Zbigniew Molenda Wiceprezes Zarządu,
 - Ignacy Przystalski Wiceprezes Zarządu,
 - Jacek Dauenhauer Wiceprezes Zarządu,
 - Mariola Belina-Prażmowska Wiceprezes Zarządu.
- h. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są spółki należące do Grupy Kapitałowej Pelion S.A.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Wyszogrodzkiego (numer w rejestrze 90091).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 24 marca 2015 r. na podstawie paragrafu 13 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 15 czerwca 2015 r. w okresie:
 - badanie wstępne: od 8 do 19 czerwca 2015 r. oraz od 2 do 20 listopada 2015 r.;
 - badanie końcowe: od 16 lutego do 21 marca 2016 r. (z przerwami).

Pelion S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	957.767	958.196	(429)	0	83,2	93,2
Aktywa obrotowe	192.840	69.484	123.356	177,5	16,8	6,8
Aktywa razem	1.150.607	1.027.680	122.927	12,0	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	904.092	815.489	88.603	10,9	78,6	79,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	246.515	212.191	34.324	16,1	21,4	20,6
Pasywa razem	1.150.607	1.027.680	122.227	12,0	100,0	100,0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73.482	72.419	1.063	1,4	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(74.024)	(65.138)	(8.886)	13,6	(100,7)	(89,9)
Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży	(542)	7.281	(7.823)	(107,4)	(0,7)	10,1
Zysk netto	110.896	228.013	(117.117)	(51,3)	150,9	314,9

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2015 r.	2014 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	105 dni	96 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży brutto	(9)%	2%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	21%	21%
- szybkość obrotu zobowiązań	46 dni	30 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	1,6	0,8

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Spółki w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Spółki i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -0,5% (2014 r.: -1,0%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.150.607 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 122.927 tys. zł, tj. o 12%. Wzrost ten został sfinansowany głównie wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 110.896 tys. zł oraz zwiększeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 38.725 tys. zł. Jednocześnie Spółka wypłaciła dywidendę z zysku z lat ubiegłych w kwocie 22.291 tys. zł.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2015 r. wyniósł 904.092 tys. zł. Wzrost poziomu kapitału własnego o 88.603 tys. zł, tj. o 10,9% był wynikiem osiągniętego zysku netto przy jednoczesnej wypłacie dywidendy.
- Stopa zadłużenia wyniosła 21% i pozostała na tym samym poziomie w porównaniu do roku ubiegłego. Obrót zobowiązań zwiększył się z 30 dni na koniec roku ubiegłego do 46 dni na koniec roku bieżącego.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 73.482 tys. zł i wzrosły o 1.063 tys. zł, tj. o 1,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była koordynacja działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Pelion S.A. Wzrost przychodów wynikał głównie z rozszerzenia w 2015 r. zakresu świadczonych usług o usługi prawne świadczone na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej Pelion.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 52.945 tys. zł, co stanowi 67% kosztów operacyjnych. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 11.096 tys. zł, tj. o 26,5%, co spowodowane było głównie kosztami wizualizacji i remontów aptek DOZ, i drogerii Natura.
- Przychody finansowe w 2015 roku wyniosły 129.456 tys. zł i obejmowały przede wszystkim dywidendy i udziały w zyskach od jednostek powiązanych w kwocie 109.357 tys. zł. Spadek salda przychodów finansowych o 109.834 tys. zł, tj. o 45,9%, w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego był spowodowany głównie spadkiem dywidend otrzymanych od spółek zależnych oraz odsetek otrzymanych od udzielonych pożyczek.
- Koszty finansowe w 2015 roku wyniosły 9.030 tys. zł i obejmowały przede wszystkim odsetki finansowe w kwocie 7.996 tys. zł. Spadek salda kosztów finansowych o 3.039 tys. zł, tj. o 25,2%, w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego był spowodowany głównie spadkiem odsetek zapłaconych do jednostek powiązanych głównie w związku z tendencją spadkową stóp procentowych na rynkach finansowych.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźnik płynności, który wyniósł w badanym roku 1,6 (2014 r.: 0,8) zwiększył się głównie w wyniku wzrostu salda udzielonych pożyczek krótkoterminowych na koniec roku. Spółka reinwestuje nadwyżki finansowe pochodzące z dywidend w aktywa finansowe o krótkich terminach wymagalności, finansując działalność podmiotów z Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 21 kwietnia 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Łodzi w dniu 4 maja 2015 r.
- d. Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743 z późn. zm.).
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

Pelion S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

V. Informacje końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Zbąszyńskiej 3. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 21 marca 2016 r. przez Zarząd Spółki. Na podstawie umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych zawartej w dniu 28 lutego 2010 r. (z późniejszymi aneksami) zawartej pomiędzy Spółką i Business Support Solution S.A. („BSS”), sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez osobę upoważnioną przez BSS zgodnie z art. 52 ust.2 Ustawy.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Pelion S.A. z dnia 21 marca 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Łódź , 21 marca 2016 r.

Szanowni Państwo,

na Państwa ręce składam skonsolidowany raport Pelion Healthcare Group podsumowujący rok 2015.

Był to dla nas wyjątkowy rok, w którym świętowaliśmy nasze dwudziestopięciolecie. Historia Pelion SA rozpoczęła się w 1990 r. w Łodzi - mieście, które jest synonimem przedsiębiorczości i zaradności. Razem z grupą entuzjastów zbudowaliśmy od podstaw firmę, która jest przykładem polskiego sukcesu. Konsekwentnie, rok po roku, tworzyliśmy wartość, jaką niesie ze sobą praca na rzecz ochrony zdrowia. Nasza strategia działania definiowała wizję rozwoju Pelion, który dzięki silnemu zorientowaniu na Pacjenta oraz wysokiej skuteczności operacyjnej, pozostaje największą i najbardziej efektywną firmą ochrony zdrowia w Polsce i Europie Środkowej. Jubileusz dwudziestopięciolecia symbolicznie rozpoczął nowy etap rozwoju Pelion.

Wszystkie nasze dalsze działania skupione są wokół na nowo określonej misji. **Jesteśmy po to, by dbać o jakość i długość życia pacjentów i klientów.**

Najważniejszym celem Pelion jest ciągłe wzmacnianie naszej kluczowej działalności, jaką jest kompleksowa, nowoczesna i bezpieczna dystrybucja leków. Jednocześnie rozwijamy rzetelny serwis i nowe usługi w oparciu o innowacje. Elementem naszej strategii jest także zrównoważony rozwój. Dzięki niemu dążymy do opracowania i wdrożenia rozwiązań dostosowanych do potrzeb świata charakteryzującego się ograniczonymi zasobami.

Rok 2015 był dla nas rokiem wzmożonej pracy. W zeszłym roku skonsolidowane przychody Pelion Healthcare Group wyniosły 8,5 mld zł i wzrosły o blisko 10% w stosunku do roku 2014 pomimo niesprzyjających warunków regulacyjnych.

Obecne regulacje znacząco ograniczają możliwości rozwoju i wprowadzają dodatkowe ryzyko kontynuowania inwestycji rozwojowych.

Jednocześnie zauważamy fakt, iż 2015 rok przyniósł inicjatywy, które nakierowane są na zapewnienie pełnego dostępu do leczenia. W szczególności dostrzegamy wagę programu darmowych leków dla seniorów. Od dawna podkreślaliśmy, iż jest to szczególna grupa pacjentów i żałujemy, iż nasze działania, obniżające systemowo ceny leków dla seniorów, zostały zablokowane kilka lat temu.

Niezależnie od okoliczności ekonomicznych i regulacyjnych rozwijamy nasz biznes w oparciu o solidne fundamenty. Przede wszystkim budujemy trwałą wartość poszczególnych linii biznesowych. Przeszliśmy kompleksową zmianę w DOZ Aptekach. Dziś pod marką DOZ działa 900 Aptek z nowoczesnym i profesjonalnym serwisem dla Pacjenta. DOZ Apteki są dostępne dla każdego, są blisko i przede wszystkim zapewniają leki w najlepszych cenach. Zaoferowaliśmy także nowoczesne i wysokiej jakości DOZ produkty, które cieszą się dużym uznaniem naszych Pacjentów. Jesteśmy dumni, że DOZ Apteki są dziś najchętniej wybierane przez Pacjentów w Polsce.

Pracowaliśmy także intensywnie nad włączeniem Drogerii Natura w struktury naszej firmy. Wymagało to ujednolicenia systemu zarządzania i wzmocnienia zespołu ludzi. Naszym celem jest, by Drogerie kojarzyły się z nowoczesnym sklepem, z doskonałym serwisem, świetną ofertą pełną

najwyższej jakości polskich produktów. Dla pracowników zaś ma to być stabilne i rozwojowe miejsce pracy.

Dbamy także o to, by dystrybucja lekowa pod marką Polskiej Grupy Farmaceutycznej była synonimem rzetelności i bezpieczeństwa. Jesteśmy przekonani, że zaopatrywane przez nas Apteki, mają zapewniony pełen serwis. Ten serwis pomaga polskim Aptekom rozwijać się i świadczyć profesjonalną opiekę farmaceutyczną.

Nasza linia biznesowa, dbająca o zaopatrzenie szpitali w leki, potwierdziła pozycję lidera na polskim rynku. Dzięki zaangażowanemu zespołowi i umiejętności dostosowania oferty do potrzeb zarówno szpitali jak i producentów Urtica buduje trwałą wartość.

Cieszy nas także rozwój naszych spółek na Litwie. Sukcesy w tym kraju pokazują potencjał rozwojowy firmy w sytuacji braku antypacjenckich i antyrozwojowych regulacji. Pokazują też, jaki serwis może otrzymać pacjent, a jaki nie jest dostępny w naszym kraju.

Staramy się budować nowoczesny świat poprzez innowacyjność i współpracę. Rozwijamy także nowe strategiczne inicjatywy. W naszej Firmie wzmocniliśmy działania oparte na badaniach i rozwoju. Jedną z takich inicjatyw jest rozwój spółki Pharmena. Finalizujemy badania nad cząsteczką **1-MNA**, jej potencjalnym wykorzystaniem w dermatologii oraz w leczeniu schorzeń układu sercowo-naczyniowego. Pracujemy też nad rozszerzeniem oferty produktów.

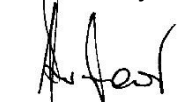
Pelion jest też stabilnym miejscem pracy dla ponad dziewięciu tysięcy osób. To dla nas wielkie wyzwanie. Nasz sukces i rozwój zależy od ludzi i ich motywacji.

Z punktu widzenia wyników finansowych, mamy jako Zarząd świadomość, że pomimo podjęcia bardzo wielu inicjatyw, skonsolidowane wyniki na poziomie odnotowanego zysku netto nie są satysfakcjonujące. Jesteśmy jednak przekonani, że te podjęte działania przyczynią się do istotnej poprawy wyników w kolejnych latach.

Nadchodzące lata 2016-2020 zostaną podporządkowane realizacji strategii Pelion, której podstawowym założeniem jest osiągnięcie przez nas statusu lidera we wszystkich biznesowo kluczowych obszarach: dystrybucji, opieki farmaceutycznej, serwisu dla pacjenta w DOZ Aptekach i serwisu dla szpitali oraz usługach drogerijnych. Wierzymy, że stworzone fundamenty pozwolą na zakończenie tego okresu sukcesem. Będziemy usprawniać naszą Firmę, by osiągnąć organizacyjną doskonałość i kreować przewagi konkurencyjne. Tak, jak robiliśmy to przez ostatnie 25 lat.

Z poważaniem,

Jacek Szwajcowski



Prezes Zarządu

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Raport roczny SA-R 2015

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

oraz za poprzedni rok obrotowy 2014 obejmujący okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

dnia 21.03.2016r.

(data przekazania)

PELION SPÓŁKA AKCYJNA		
(pełna nazwa emitenta)		
PELION S.A.	HANDEL	
(skrótowa nazwa emitenta)		
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)		
91-342	ŁÓDŹ	
(kod pocztowy)		
(miejscowość)		
ZBĄSZYŃSKA	3	
(ulica)		
+48 (42) 61 33 444	+48 (42) 61 33 535	sekretariat_pelion@pelion.eu
(numer)		
(e-mail)		
726-10-09-357	470929074	WWW.PELION.EU
(WWW)		
(NIP)		
(REGON)		

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

(Podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- ☒ Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- ☒ Pismo Prezesa Zarządu
- ☒ Roczne sprawozdanie finansowe
- ☒ Wprowadzenie ☒ Zestawienie zmian w kapitale własnym
- ☒ Bilans ☒ Rachunek przepływów pieniężnych
- ☒ Rachunek zysków i strat ☒ Dodatkowe informacje i objaśnienia
- ☒ Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- ☒ Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. zł	tys. EUR
	rok 2015	rok 2014
	(przekształcone)	(przekształcone)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73 482	72 419
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(8 793)	(488)
III. Zysk (strata) brutto	111 633	226 733
IV. Zysk (strata) netto	110 896	228 013
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 030)	23 442
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 027	118 148
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 410	(137 082)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	407	4 508
IX. Aktywa razem	1 150 607	1 027 680
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	246 515	212 191
XI. Zobowiązania długoterminowe	123 130	122 914
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	106 137	67 412
XIII. Kapitał własny	904 092	815 489
XIV. Kapitał zakładowy	22 292	22 371
XV. Liczba akcji (w szt.)	11 145 714	11 185 575
- w tym skupione w celu umorzenia	-	39 861
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	9,95	20,41
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	9,71	19,92
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	81,12	73,17
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	79,18	71,42
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	2,00

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Pelion Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Łodzi przy ul. Zbąszyńskiej 3 została zawiązana dnia 29 listopada 1994r. pod nazwą Medicines S.A. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Łodzi z dnia 30 listopada 1998r. zmieniono nazwę firmy z Medicines Spółka Akcyjna na Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 3 października 2001r. pod numerem KRS 49482 w Sądzie Rejonowym dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 listopada 2011r. zmieniono nazwę firmy z Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna na Pelion Spółka Akcyjna.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

2. Pelion S.A. jest spółką holdingową, która przede wszystkim wspiera i koordynuje działania podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej poprzez określanie długofalowej polityki ich rozwoju, współpracy pomiędzy poszczególnymi segmentami, standaryzacji procedur centralnych, alokacji zasobów oraz kontroli efektywności ich wykorzystania. Ponadto zadaniem Spółki jest również organizowanie finansowania działalności spółek Grupy Kapitałowej, a także doradztwo w zakresie inwestowania oraz w obszarach HR i PR.
3. Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym i porównywalne dane finansowe dotyczące bilansu oraz zestawienia zmian w kapitale własnym odpowiadają danym finansowym na dzień 31 grudnia 2015r. oraz porównywalnym danym finansowym na dzień 31 grudnia 2014r.

Dane prezentowane w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują odpowiednio okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015r. i od 1 stycznia do 31 grudnia 2014r. stanowiący porównywalne dane finansowe.

Jako porównywalne dane finansowe Spółka zaprezentowała zatwierdzone i opublikowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok, za wyjątkiem korekty prezentacyjnej związanej z prezentacją przychodów i kosztów z tytułu refaktur. W wyniku korekty przychody netto ze sprzedaży produktów za 2014 rok pomniejszono o kwotę 12 153 tys. zł, w tym od jednostek powiązanych 5 976 tys. zł. Te same kwoty pomniejszyły koszt wytworzenia sprzedanych produktów. Wprowadzona korekta nie miała wpływu na wynik netto oraz wartość kapitałów własnych Spółki.

Dane finansowe zostały wyrażone w tysiącach złotych o ile nie zaznaczono inaczej.

4. Spółka działa na podstawie przepisów ustawy Kodeks spółek handlowych.
5. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
6. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do daty podpisania sprawozdania finansowego:

- Zarząd Pelion S.A. sprawowali:

Jacek Sz wajkowski	Prezes Zarządu
Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu
Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu
Mariola Belina-Prażmowska	Wiceprezes Zarządu

- Radę Nadzorczą Pelion S.A. stanowili:

Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Hubert Janiszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Kalinka	Członek Rady Nadzorczej
Anna Biendara	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Tucharz	Członek Rady Nadzorczej

7. Do roku 2014 sprawozdanie finansowe Pelion S.A. zawierało dane łączne Spółki, obejmujące samodzielnie bilansujące oddziały w Katowicach i Łodzi, z uwzględnieniem eliminacji przewidzianych art. 51 ustawy z dnia 29 września 1994r.

o rachunkowości. Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 19 sierpnia 2014r., z dniem 31 sierpnia 2014r. zakończono prowadzenie działalności w oddziałach w Katowicach i Łodzi. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 24 listopada 2014r. oddziały zostały wykreślone z Krajowego Rejestru Sądowego.

8. Pelion S.A. jako Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.
9. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.
10. Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania. Żadna z dotychczas wydanych opinii nie zawierała zastrzeżeń.
11. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez Spółkę Business Support Solution S.A. z siedzibą w Łodzi na podstawie umowy z dnia 28 lutego 2010r. z późniejszymi aneksami.
12. Zasady rachunkowości i metody wyceny

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w języku polskim zgodnie z regulacjami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz.U. z 2013r. nr 47 poz. 330 z późn. zm.) w systemie elektronicznego przetwarzania danych.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne stanowią aktywa trwałe niemające postaci fizycznej o wartości powyżej 1 000 zł. Amortyzowane są liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowanie - od 2 do 15 lat,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne - 5 lat.

Stosowane stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Rozpoczęcie amortyzacji następuje od następnego miesiąca po przyjęciu do użytkowania.

Środki trwałe

Do środków trwałych Spółka kwalifikuje składniki majątkowe o okresie użytkowania dłuższym niż rok i cenie nabycia powyżej 1 000 zł. Środki trwałe przyjmowane są na stan i wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku ich wystąpienia. Środki trwałe podlegające likwidacji są wyceniane wg wartości księgowej netto nie wyższej od ceny sprzedaży netto.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, które kształtują się następująco:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów 40 lat,
- budynki i lokale od 8 do 40 lat,
- obiekty inżynierii lądowej i wodnej 20 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny 2 do 14 lat,
- narzędzia i przyrządy od 5 do 7 lat.
- środki transportu od 6 do 7 lat,
- inwestycje w obcych obiektach przez okres, na jaki zawarta jest umowa najmu.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od następnego miesiąca po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji zgodności z przewidywanym okresem uzyskiwania korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały. Przeprowadzona weryfikacja nie wykazała potrzeby dokonywania zmian przyjętych okresów użytkowania.

W odniesieniu do amortyzacji podatkowej stosowane są zasady i stawki zgodne z przepisami ustawy z dnia 15 lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. W przypadku, gdy możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe w budowie

Obejmują środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zaliczki na środki trwałe w budowie ujmuje się w wartości nominalnej. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Inwestycje długoterminowe

Obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend i innych pożytków.

Inwestycje długoterminowe obejmują:

- pożyczki długoterminowe – wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- udziały w jednostkach podporządkowanych i pozostałych jednostkach – wyceniane według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Analiza odpisów z tytułu trwałej utraty wartości udziałów dokonywana jest drogą porównania ceny nabycia z wartością użytkową liczoną w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Podstawą do ustalenia zdyskontowanych przepływów pieniężnych są budżety ustalone na okres pięciu lat. Wycena wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego. Na dzień 31 grudnia 2014r. i 31 grudnia 2015r. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości inwestycji w spółkach zależnych. Przeprowadzone testy nie wskazały na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących.

Inwestycje, których okres wykupu lub spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż rok, zaliczane są do inwestycji krótkoterminowych.

Inwestycje krótkoterminowe

Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.

Inwestycje krótkoterminowe obejmują aktywa finansowe:

- udzielone pożyczki przypadające do spłaty w okresie 1 roku od dnia bilansowego,
- naliczone niewymagalne odsetki,
- papiery wartościowe przeznaczone do obrotu lub utrzymywane do terminu wymagalności,
- środki pieniężne,
- inne aktywa pieniężne tj.: wymagalne niezapłacone odsetki od pożyczek, lokat, czy rachunków bankowych.

Inwestycje krótkoterminowe wyceniane są według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Krajowe środki pieniężne wycenione są według wartości nominalnej, zaś wyrażone w walutach obcych po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Środki pieniężne obejmują również naliczone wymagalne odsetki od pożyczek, lokat i rachunków bankowych płatne w okresie 3 miesięcy od dnia bilansowego.

Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje obce środki trwałe do odpłatnego używania lub pobierania pożytków przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane wg zasad przyjętych dla własnych środków trwałych. Gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywanego okresu użytkowania lub okresu trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Zapasy

Zapasy materiałów ewidencjonowane są wg cen nabycia, a ich odpisywanie w koszty następuje w miesiącu wydania z magazynu.

Rozchód materiałów dokonywany jest kolejno po cenach tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (FIFO).

Na dzień bilansowy przy wycenie zapasów uwzględnia się zmniejszenie ich wartości użytkowej i handlowej, pomniejszając o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości do ceny sprzedaży netto.

Zaliczki na dostawy - ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

Należności krótko- i długoterminowe

Należności wyceniane są według kwoty wymaganej zapłaty pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące uwzględniające stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Procent tworzonych odpisów aktualizujących oparty jest o dane historyczne i odzwierciedla ryzyko spłaty należności. Ryzyko jest szacowane przez Zarząd Spółki.

Należności z tytułu odsetek są naliczane i ujmowane w księgach tylko w przypadku gdy Zarząd Spółki zamierza ich dochodzić od kontrahentów.

Odpisy aktualizujące należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczą te odpisy. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego należności, równowartość jego całości lub odpowiedniej części podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych, biorąc pod uwagę charakter (rodzaj) danej należności.

Należności inne niż handlowe, które staną się wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazuje się w aktywach trwałych w pozycji 'Należności długoterminowe'.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe krótko- i długoterminowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Tytuły rozliczeń międzyokresowych kosztów zostały zaprezentowane w notach nr 5B i 10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego od osób prawnych z zachowaniem zasady ostrożności, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego w roku powstania obowiązku podatkowego. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest aktualizowane na każdy dzień bilansowy. Szczegółowe tytuły zawarte są w notcie nr 5A.
- Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – obejmujące koszty, których termin rozliczenia przekracza rok od dnia bilansowego.

Kapitały własne

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej i stanowią:

- kapitał zakładowy wykazywany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym,
- kapitał zapasowy powstały z:
 - odpisów z zysku ujmowany zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
 - emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- kapitał rezerwowy ujmowany zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- wynik finansowy netto roku obrotowego.

Kapitał własny Spółki obejmuje także akcje własne skupione w celu umorzenia w wykonaniu uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

Na wynik netto składają się: wynik działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej i obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Wynik działalności operacyjnej to różnica między sumą należnych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyrażonych w cenach sprzedaży z uwzględnieniem rabatów, bez podatku od towarów i usług, pozostałych przychodów operacyjnych, a kosztem wytworzenia sprzedanych produktów, wartością sprzedanych towarów i innych składników majątku wycenionych w cenach zakupu i powiększonych o koszty sprzedaży, ogólnego zarządu oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik na działalności finansowej ustala się jako różnicę między należnymi przychodami z operacji finansowych, a kosztami operacji finansowych.

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych i obejmują:

- część bieżącą naliczaną zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi na podstawie zysku wykazanego w rachunku zysków i strat, sporządzonym zgodnie z przepisami o rachunkowości z uwzględnieniem korekt dokonanych celem dostosowania danych bilansowych do wymogów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych,
- część odroczoną ustaloną, jako zmianę stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony – szczegółowe dane zaprezentowano w notach nr 5A i 15A.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy tworzone są na:

- odroczony podatek dochodowy w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania – szczegółowe tytuły zaprezentowano w notcie nr 15A.
- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności przewidywane koszty związane ze świadczeniami pracowniczymi - szczegółowe tytuły zaprezentowano w notach nr 15B, 15C i 15D.

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe zostały wycenione przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanego kosztu jednostkowego i odniesione są w ciężar kosztów w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów tych świadczeń przez cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce.

Wszystkie zyski i straty aktuarialne ujmowane są w bieżącym rachunku zysków i strat i wykazywane w pozycji pozostałych przychodów lub pozostałych kosztów operacyjnych.

W kwocie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne wykazane są rezerwy na:

- odprawy emerytalne i rentowe,
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- wynagrodzenia premiowe.

Zobowiązania

Zobowiązania (zarówno handlowe, jak i inne) wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty. W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym. Udzielone Spółce kredyty bankowe i pożyczki w momencie początkowego ujęcia ujmowane są według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych. Na dzień bilansowy zostały wycenione według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Saldo zobowiązań wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione na dzień bilansowy według kursu średniego ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Różnice kursowe zrealizowane przy zapłacie rozrachunków w walutach obcych bądź z ich wyceny na dzień bilansowy zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczą ściśle określonych świadczeń na rzecz Spółki, lecz jeszcze niestanowiących zobowiązania lub prawdopodobnych kosztów, których kwota lub data powstania nie są jeszcze znane. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą przychodów przewidzianych do rozliczenia w okresach sprawozdawczych, po dniu bilansowym w szczególności są to odsetki od pożyczek otrzymane z góry.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Podatek odroczony

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Uznawanie przychodów i kosztów

Koszty i straty

Przez koszty i straty Spółka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru.

Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów stanowi wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i prowizji związanych z obrotem z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z działalnością operacyjną za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Ponoszone koszty są ewidencjonowane w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Ujęcie ich w rachunku zysków i strat następuje w okresie, którego dotyczą.

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Przychody ze sprzedaży stanowią wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i innych zmniejszeń z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują tytuły zaprezentowane odpowiednio w notach nr 23 i 24.

Przychody i koszty finansowe obejmują tytuły zaprezentowane w notach nr 25 i 26.

Instrumenty finansowe

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii: aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, pożyczki udzielone i należności własne, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, Spółka zalicza aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych. Aktywa finansowe zaliczone przez Spółkę do przeznaczonych do obrotu nie mogą być przekwalifikowane do innych kategorii.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności, aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że Spółka nie utraciła kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności Spółka zalicza niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach niebędących podmiotami podporządkowanymi, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa finansowe Spółka wprowadza do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe - w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Aktywa finansowe Spółka wycenia nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej za wyjątkiem:

- pożyczek udzielonych i należności własnych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności (do 12 miesięcy) wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty,
- aktywów finansowych, dla których jest ustalony termin wymagalności wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywów finansowych, dla których nie jest ustalony termin wymagalności wycenianych w cenie nabycia,
- należności długoterminowych z tytułu kaucji stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingu operacyjnego wycenianych w wartościach nominalnych.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i inne zobowiązania finansowe.

Na dzień zawarcia kontraktu zobowiązania finansowe wycenia się według uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Zobowiązania finansowe Spółka wycenia nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości skorygowanej ceny nabycia za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu wycenianych w wartości godziwej.

W przypadku zobowiązań o krótkim terminie zapadalności / wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, wycena jest dokonywana według kwoty wymagającej zapłaty.

13. Kursy wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski wynoszą:

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy	Okres porównywalny
		01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
1	średni kurs na koniec okresu	4,2615	4,2623
2	średni kurs okresu	4,1848	4,1893
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,3580	4,3138
4	najniższy średni kurs w okresie	3,9822	4,0998

Do przeliczenia podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano odpowiednio wyżej wskazane kursy:

- dla danych wynikających z bilansu – średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

14. Podstawowe pozycje sprawozdań przeliczone na EURO prezentuje poniższa tabela.

Treść	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2015	rok 2014 (przekształcone)	rok 2015	rok 2014 (przekształcone)
A. Podstawowe pozycje bilansu				
Aktywa razem	1 150 607	1 027 680	270 000	241 109
I. Aktywa trwałe	957 767	958 196	224 749	224 807
II. Aktywa obrotowe	192 840	69 484	45 252	16 302
Pasywa razem	1 150 607	1 027 680	270 000	241 109
I. Kapitał własny	904 092	815 489	212 153	191 326
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	246 515	212 191	57 847	49 783
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	81,12	73,17	19,03	17,17
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	79,18	71,42	18,58	16,76
B. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73 482	72 419	17 559	17 287
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	74 024	65 138	17 689	15 549
III. Zysk na sprzedaży	(6 565)	1 170	(1 569)	279
IV. Zysk na działalności operacyjnej	(8 793)	(488)	(2 101)	(116)
V. Zysk na działalności gospodarczej	111 633	226 733	26 676	54 122
VI. Zysk brutto	111 633	226 733	26 676	54 122
VII. Zysk netto	110 896	228 013	26 500	54 427
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	9,95	20,41	2,38	4,87
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	9,71	19,92	2,32	4,76
C. Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych				
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 030)	23 442	(1 680)	5 596
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 027	118 148	723	28 202
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 410	(137 082)	1 054	(32 722)
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	407	4 508	97	1 076
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	-	2,00	-	0,48

15. Wskazanie i objaśnienie różnic w zakresie przyjętych zasad rachunkowości do sporządzenia sprawozdania finansowego wg Ustawy o Rachunkowości, a zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonych do stosowania w Unii Europejskiej.

Spółka nie sporządza jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF i nie dokonała określenia daty przejścia na MSSF wynikającej z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.

Data przejścia na MSSF jako podstawa zasad rachunkowości determinuje ujmowanie i wycenę aktywów i zobowiązań w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzanym zgodnie z MSSF i określa standardy MSSF, które mają zastosowanie przy sporządzaniu takiego sprawozdania.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Pelion S.A., która po raz pierwszy sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Spółka sporządziła w niniejszym sprawozdaniu finansowym notę uzgodnieniową pomiędzy danymi finansowymi zawartymi w tym sprawozdaniu finansowym, a danymi, które byłyby sporządzone zgodnie z MSSF, gdyby Spółka dostosowała się do zapisów MSSF 1 i przyjęła wartości odpowiednich aktywów i zobowiązań ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF - zgodnie z zapisami MSSF 1, załącznik D, punkt D17.

Niniejsza nota identyfikująca i objaśniająca główne różnice w wartościach ujawnionych danych, dotyczących kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości, a MSSF, została sporządzona w oparciu o MSSF, obowiązujące dla sprawozdań finansowych za rok rozpoczynający się 1 stycznia 2015r., w zakresie, w jakim pozostawiony jej został wybór i przy założeniu przyjęcia dnia przejścia na MSSF 1 stycznia 2004 roku.

MSSF 1 wymaga, aby wszystkie jednostki, które uprzednio w swoich sprawozdaniach finansowych nie zamieściły wyraźnego i bezwarunkowego stwierdzenia ich zgodności z MSSF, były traktowane jako jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy. Zgodnie z wymogami MSSF 1, Spółka zobowiązana jest do stosowania tych samych zasad rachunkowości, obowiązujących na dzień sprawozdawczy, sporządzając bilans otwarcia według MSSF oraz przez wszystkie okresy zaprezentowane w jej pierwszym sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF. Przy ustalaniu bilansu otwarcia MSSF 1 przewiduje kilka kategorii zwolnień od tej zasady. Na potrzeby sporządzenia niniejszej noty objaśniającej, Spółka skorzystała z następujących zwolnień:

- połączenia jednostek gospodarczych dokonane przed datą przejścia na MSSF nie będą przekształcane zgodnie z wymogami MSSF 3,
- wartość inwestycji w jednostkach zależnych wykazywana wg wartości bilansowej określonej na datę przejścia zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości,
- Spółka zastosowała wymogi MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* od 1 stycznia 2009r.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wprowadziła wiele zmian do obowiązujących zasad rachunkowości i wydała nowe standardy. Wciąż trwają prace nad kolejnymi standardami oraz zmianami obecnych. Ponadto standardy te są przedmiotem procesu zatwierdzenia przez UE. W związku z tym istnieje możliwość, że standardy, według których Spółka sporządzi swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF, mogące zawierać dane za lata poprzednie oraz 2015 rok będą się różniły od standardów zastosowanych do sporządzenia poniższej noty objaśniającej opisującej różnice pomiędzy MSSF, a polskimi zasadami rachunkowości.

Ponadto, jedynie kompletne sprawozdanie finansowe obejmujące sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans), rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale oraz rachunek przepływów pieniężnych, a także noty objaśniające może przedstawiać pełny i rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki, wyników jej działalności i przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF.

Poniższa nota przedstawia uzgodnienie różnic w wartościach ujawnionych danych, dotyczących kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto, zgodne z zapisami §7 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. nr 209, poz. 1743 z 2005r.).

Pozycja bilansu/rachunku zysków i strat	na dzień 31 grudnia 2015 roku	na dzień 31 grudnia 2014 roku	12 miesięcy kończące się dnia 31 grudnia 2015 roku	12 miesięcy kończące się dnia 31 grudnia 2014 roku
Kapitał własny (aktywa netto) według ustawy o rachunkowości	904 092	815 489	-	-
Zysk / (strata) netto według ustawy o rachunkowości	-	-	110 896	228 013
Wycena opcji menadżerskich a)	-	-	(269)	(369)
Podatek odroczone od środków trwałych b)	3 776	3 776	-	-
nabytych w drodze fuzji c)	-	-	67	(49)
Zyski i straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Kapitał własny (aktywa netto) według MSSF	907 868	819 265	-	-
Zysk netto według MSSF*	-	-	110 694	227 595

* Zysk netto nie uwzględnia sprawozdania z całkowitych dochodów, które jest wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Korekta opisana w punkcie a) dotyczy wyceny opcji menadżerskich – zgodnie z zapisami MSSF 2. Wycena opcji menedżerskich w sprawozdaniu wg MSSF została dokonana przy zastosowaniu modelu wyceny opcji na akcje Blacka-Scholesa.

W roku 2015 obowiązywał jeden programy opcji menadżerskich realizowany w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 30 kwietnia 2014r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Wyceny przyznanych instrumentów kapitałowych dokonano w oparciu o model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa na łączną kwotę 1 940 tys. zł, przy czym kwota odnosząca się do roku 2015 wynosi 269 tys. zł, (2014 – 369 tys. zł, 2013 – 100 tys. zł, 2012 – 651 tys. zł, 2011 – 380 tys. zł, 2010 – 171 tys. zł). Na gruncie MSSF 2 ten program kwalifikuje się jako rozliczany w instrumentach kapitałowych.

b) W wyniku przeprowadzonych fuzji z przedsiębiorstwami Skarbu Państwa, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe, których wartość godziwa na moment fuzji różniła się od ich wartości podatkowej. W sprawozdaniu sporządzonym wg Polskich Standardów Rachunkowości, Spółka nie ujęła rezerwy z tytułu podatku odroczonego z tego tytułu. Rezerwa ta została ujęta w sprawozdaniu wg MSSF.

c) W wyniku zastosowania zaktualizowanego MSR 19 Spółka zmieniła prezentację zysków i strat aktuarialnych, rozpoznając je w innych całkowitych dochodach zamiast w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

d) Różnice w prezentacji i wycenie niemające wpływu na kapitał własny i wynik finansowy.

Prezentacja niektórych pozycji sprawozdań finansowych wg polskich zasad rachunkowości i MSSF może się różnić, lecz nie będzie miała wpływu na kapitał własny, wynik netto Spółki oraz całkowite dochody netto.

Jedną z różnic wynikających z zasad dotyczących wyceny jest korekta kapitału własnego w związku z hiperinflacją. Zgodnie z MSR 29 składniki kapitału własnego za wyjątkiem zysków zatrzymanych powinny zostać objęte korektą hiperinflacyjną. Jedynym składnikiem kapitału własnego w Pelion S.A., który podlegałby korekcie jest kapitał zakładowy, który na dzień 1 stycznia 1997r. kształtował się na poziomie 1 000 tys. zł. Korekta kapitału zakładowego w kwocie 338 tys. zł, w korespondencji z zyskami lat ubiegłych podniosłaby wartość tego kapitału do kwoty 1 338 tys. zł. Powyższa korekta nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Spółki jak również nie ma wpływu na wynik finansowy.

e) Zakres informacji dodatkowej.

Składniki poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, jak i zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego według polskich zasad rachunkowości i MSSF mogą różnić się w istotnym stopniu.

BILANS**AKTYWA****I. Aktywa trwałe****1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:**

- wartość firmy

2. Rzeczowe aktywa trwałe**3. Należności długoterminowe**

3.1. Od jednostek powiązanych

3.2. Od pozostałych jednostek

4. Inwestycje długoterminowe

4.1. Nieruchomości

4.2. Wartości niematerialne i prawne

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

a) w jednostkach powiązanych, w tym:

- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności

b) w pozostałych jednostkach

4.4. Inne inwestycje długoterminowe

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

II. Aktywa obrotowe**1. Zapasy****2. Należności krótkoterminowe**

2.1. Od jednostek powiązanych

2.2. Od pozostałych jednostek

3. Inwestycje krótkoterminowe

3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

a) w jednostkach powiązanych

b) w pozostałych jednostkach

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**Aktywa razem**

Nota	31.12.2015	31.12.2014
	957 767	958 196
1	2 456	885
	-	-
2	35 766	37 649
3,8	25 443	24 583
	-	-
	25 443	24 583
4	889 372	889 840
	-	-
	-	-
	889 372	889 840
	873 058	873 436
	-	-
	16 314	16 404
	-	-
5	4 730	5 239
	4 635	5 058
	95	181
	192 840	69 484
6	324	2 111
7,8	41 629	18 959
	38 392	16 755
	3 237	2 204
9	149 571	45 531
	149 571	45 531
	142 096	39 169
	1 721	1 015
	5 754	5 347
	-	-
10	1 316	2 883
	1 150 607	1 027 680

PASYWA**I. Kapitał własny**

1. Kapitał zakładowy
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)
3. Akcje własne (wielkość ujemna)
4. Kapitał zapasowy
5. Kapitał z aktualizacji wyceny
6. Pozostałe kapitały rezerwowe
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych
8. Zysk netto
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)

II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

1. Rezerwy na zobowiązania
 - 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
 - 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne
 - a) długoterminowa
 - b) krótkoterminowa
 - 1.3. Pozostałe rezerwy
 - a) długoterminowe
 - b) krótkoterminowe
2. Zobowiązania długoterminowe
 - 2.1. Wobec jednostek powiązanych
 - 2.2. Wobec pozostałych jednostek
3. Zobowiązania krótkoterminowe
 - 3.1. Wobec jednostek powiązanych
 - 3.2. Wobec pozostałych jednostek
 - 3.3. Fundusze specjalne
4. Rozliczenia międzyokresowe
 - 4.1. Ujemna wartość firmy
 - 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe
 - a) długoterminowe
 - b) krótkoterminowe

Pasywa razem

Nota	31.12.2015	31.12.2014
	904 092	815 489
12	22 292	22 371
	-	-
	-	(3 056)
13	678 743	473 021
	-	-
14	92 161	95 140
	-	-
	110 896	228 013
	-	-
	246 515	212 191
15	4 163	4 560
	1 319	1 015
	2 844	3 515
	119	95
	2 725	3 420
	-	30
	-	-
	-	30
16	123 130	122 914
	700	612
	122 430	122 302
17	106 137	67 412
	84 496	41 340
	21 280	25 732
	361	340
18	13 085	17 305
	-	-
	13 085	17 305
	8 587	12 825
	4 498	4 480
	1 150 607	1 027 680

Wartość księgowa**Liczba akcji****Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)****Rozwodniona liczba akcji****Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)**

	904 092 227,57	815 489 644,72
	11 145 714	11 145 714
19	81,12	73,17
	11 418 214	11 418 214
	79,18	71,42

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014 (przekształcone)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		73 482	72 419
- od jednostek powiązanych		69 081	68 192
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	73 482	70 867
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	-	1 552
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		74 024	65 138
- od jednostek powiązanych		39 040	35 380
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	74 024	63 580
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	1 558
III. Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		(542)	7 281
IV. Koszty sprzedaży	22	1 994	1 496
V. Koszty ogólnego zarządu	22	4 029	4 615
VI. Zysk na sprzedaży (III-IV-V)		(6 565)	1 170
VII. Pozostałe przychody operacyjne		162	743
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		5	-
2. Dotacje		-	-
3. Inne przychody operacyjne	23	157	743
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 390	2 401
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	18
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 882	53
3. Inne koszty operacyjne	24	508	2 330
IX. Zysk z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		(8 793)	(488)
X. Przychody finansowe	25	129 456	239 290
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		109 357	59 554
- od jednostek powiązanych		109 357	59 554
2. Odsetki, w tym:		9 686	5 344
- od jednostek powiązanych		7 460	3 007
3. Zysk ze zbycia inwestycji		9 465	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
5. Inne		948	174 392
XI. Koszty finansowe	26	9 030	12 069
1. Odsetki, w tym:		7 996	10 456
- dla jednostek powiązanych		1 582	4 870
2. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		464	6
4. Inne		570	1 607
XII. Zysk z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		111 633	226 733
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		-	-
1. Zyski nadzwyczajne		-	-
2. Straty nadzwyczajne		-	-
XIV. Zysk brutto (XII+/-XIII)		111 633	226 733
XV. Podatek dochodowy	27	737	(1 280)
a) część bieżąca		10	1 717
b) część odroczone		727	(2 997)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-
XVIII. Zysk netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		110 896	228 013
Zysk netto (zanualizowany)		110 896 178,13	228 013 489,02
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		11 145 714	11 171 517
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	9,95	20,41
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		11 418 214	11 444 017
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	9,71	19,92

POZYCJE POZABILANSOWE

	31.12.2015	31.12.2014
1. Należności warunkowe	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	1 797 595	1 211 205
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 797 595	1 211 205
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 797 595	1 211 205
3. Inne pozycje pozabilansowe	237 963	238 732
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	122	122
- środków trwałych używanych na podstawie umowy najmu	122	122
3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	237 841	238 610
- odpisanych należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	985	1 754
- środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu operacyjnego	236 856	236 856
Pozycje pozabilansowe, razem	2 035 558	1 449 937

Na dzień 31 grudnia 2015 roku na kwotę udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów powiązanych w wysokości 1 797 595 tys. zł składa się:

- poręczenie kredytów w rachunku bieżącym dla spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 206 720 tys. zł,
- poręczenie kredytów w rachunku bieżącym dla spółek Grupy Kapitałowej PGF w kwocie 416 000 tys. zł,
- poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 10 000 tys. zł,
- poręczenie za kredyty dla jednostek zależnych PGF Urtica Sp. z o.o., PGF S.A. i jednostki pośrednio zależnej Natura Sp. z o.o. w kwocie 107 500 tys. zł,
- poręczenie kredytu inwestycyjnego dla jednostki stowarzyszonej Powiatowe Centrum Zdrowia w Brzezinach Sp. z o.o. w Brzezinach w kwocie 27 306 tys. zł,
- poręczenie za wyemitowane obligacje dla jednostki zależnej PGF S.A. w kwocie 540 000 tys. zł,
- poręczenie umowy faktoringu dla PGF Urtica Sp. z o.o., PGF S.A., Pharmapoint Sp. z o.o., Natura Sp. z o.o. i DOZ S.A. DIRECT Sp. k. w kwocie 197 500 tys. zł,
- poręczenie umowy o limit skarbowy do transakcji IRS dla PGF Urtica Sp. z o.o. i DOZ S.A. w kwocie 2 966 tys. zł,
- poręczenie linii kredytowej na gwarancje i akredytywy dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 12 000 tys. zł,
- poręczenie linii dyskontowej weksli i pożyczek dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 95 500 tys. zł,
- poręczenie za zobowiązania wynikające z umowy o obsługę klientów dla jednostki pośrednio zależnej DOZ S.A. w kwocie 160 tys. zł,
- poręczenie umowy o wykup wierzytelności dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 15 000 tys. zł,
- poręczenie umowy eFinancing dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 30 000 tys. zł,
- poręczenie umowy leasingu i dzierżawy dla jednostki zależnej Daruma Sp. z o.o. w kwocie 39 400 tys. zł,
- poręczenie umowy o wstąpienie w prawa zaspokojonych wierzycieli dla jednostki zależnej PGF S.A. w kwocie 30 000 tys. zł,
- poręczenie gwarancji ubezpieczeniowej wadium dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w Ergo Hestia w kwocie 8 500 tys. zł,
- gwarancje wadialne oraz zabezpieczające należyte wykonanie umów dostawy i zapłaty dla spółek PGF S.A., PGF Urtica Sp. z o.o., Pharmapoint Sp. z o.o., PGF Cefarm Sp. z o.o., BSS S.A. oraz spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 52 325 tys. zł,
- gwarancje za zobowiązania z tytułu najmu lokali dla aptek, dla spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 6 718 tys. zł.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	31.12.2015	31.12.2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	815 489	626 856
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	815 489	626 856
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	22 371	22 807
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	(79)	(436)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	25
- emisji akcji	-	25
b) zmniejszenia (z tytułu)	79	461
- umorzenia akcji	79	461
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 292	22 371
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	(3 056)	(16 085)
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	3 056	13 029
a) zwiększenia (z tytułu)	(2)	(5 813)
- zakupu akcji własnych w celu umorzenia	(2)	(5 813)
b) zmniejszenia (z tytułu)	(3 058)	(18 842)
- umorzenia akcji własnych	(3 058)	(18 842)
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	(3 056)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	473 021	472 585
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	205 722	436
a) zwiększenia (z tytułu)	205 722	436
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	436
- podziału zysku	205 722	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	678 743	473 021
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	95 140	85 977
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	(2 979)	9 163
a) zwiększenia (z tytułu)	-	28 015
- podziału zysku	-	28 015
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 979	18 852
- umorzenia akcji własnych	2 979	18 381
- zarejestrowanego kapitału zakładowego	-	471
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	92 161	95 140
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	228 013	61 572
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	228 013	61 572
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	228 013	61 572
a) zmniejszenia (z tytułu)	228 013	61 572
- wypłaty dywidendy	22 291	33 557
- przeniesienia na kapitał zapasowy	205 722	-
- przeniesienia na kapitał rezerwowy	-	28 015
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8. Wynik netto	110 896	228 013
a) zysk netto	110 896	228 013
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	904 092	815 489
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	904 092	793 198

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	31.12.2015	31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	110 896	228 013
II. Korekty razem	(117 926)	(204 571)
1. Amortyzacja	4 371	5 904
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(105 131)	(52 927)
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(10 019)	(173 245)
4. Zmiana stanu rezerw	(397)	(3 250)
5. Zmiana stanu zapasów	1 787	(34)
6. Zmiana stanu należności	(8 638)	2 609
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 245	2 608
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 144)	13 764
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	(7 030)	23 442
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	122 431	325 027
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 530	4 452
2. Z aktywów finansowych, w tym:	114 401	274 395
a) w jednostkach powiązanych	112 313	272 360
- zbycie aktywów finansowych	880	177 978
- dywidendy i udziały w zyskach	109 357	59 554
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	31 580
- odsetki	2 069	3 162
- inne wpływy z aktywów finansowych	7	86
b) w pozostałych jednostkach	2 088	2 035
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 054	956
- odsetki	1 034	1 079
3. Inne wpływy inwestycyjne	1 500	46 180
II. Wydatki	119 404	206 879
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 881	3 597
2. Na aktywa finansowe, w tym:	12 813	124 717
a) w jednostkach powiązanych	10 526	124 215
- nabycie aktywów finansowych	10 501	59 015
- udzielone pożyczki długoterminowe	25	65 200
b) w pozostałych jednostkach	2 287	502
- nabycie aktywów finansowych	960	427
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 327	75
3. Inne wydatki inwestycyjne	103 710	78 565
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 027	118 148
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	49 872	87 989
1. Kredyty i pożyczki	49 872	87 989
II. Wydatki	45 462	225 071
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	2	5 813
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	22 291	33 557
3. Spłaty kredytów i pożyczek	14 125	173 253
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 615	1 722
5. Odsetki	7 429	10 716
6. Inne wydatki finansowe	-	10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 410	(137 082)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	407	4 508
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	407	4 508
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 347	839
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	5 754	5 347
- o ograniczonej możliwości dysponowania	366	245

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1A**WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

	31.12.2015	31.12.2014
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	651	865
- oprogramowanie komputerowe	64	163
b) inne wartości niematerialne i prawne	-	5
c) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	25	-
d) wartości niematerialne i prawne w okresie realizacji	1 780	15
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 456	885

Nota 1C**WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)**

	31.12.2015	31.12.2014
a) własne	2 456	885
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 456	885

Nota 2A**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	31.12.2015	31.12.2014
a) środki trwałe, w tym:	35 458	35 967
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	25	25
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	31 420	31 274
- urządzenia techniczne i maszyny	1 249	1 518
- środki transportu	2 199	2 339
- inne środki trwałe	565	811
b) środki trwałe w budowie	308	1 598
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	84
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	35 766	37 649

Nota 2C**ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)**

	31.12.2015	31.12.2014
a) własne	13 686	13 589
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	21 772	22 378
- leasing	21 772	22 378
Środki trwałe bilansowe, razem	35 458	35 967

Nota 2D**ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO**

	31.12.2015	31.12.2014
a) używane na podstawie umowy najmu, w tym:	122	122
- od jednostek powiązanych	122	122
b) środki trwałe obce używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego	236 856	236 856
Środki trwałe pozabilansowe, razem	236 978	236 978

Nota 1B za okres 01.01 - 31.12.2015

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH
 (WG GRUP RODZAJOWYCH)**

	a nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe		b inne wartości niematerialne i prawne	c zaliczki na wartości niematerialne i prawne	wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	5 645	2 561	76	-	5 721
b) zwiększenia (z tytułu)	55	3	-	76	131
- przejęcie z zadania inwestycyjnego	55	3	-	-	55
- wpłata zaliczki	-	-	-	76	76
c) zmniejszenia (z tytułu)	63	62	-	51	114
- sprzedaż	63	62	-	-	63
- rozliczenie zaliczki	-	-	-	51	51
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 637	2 502	76	25	5 738
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	4 780	2 398	71	-	4 851
f) zmiana za okres (z tytułu)	206	40	5	-	211
- amortyzacja	233	65	5	-	238
- umorzenie sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	(27)	(25)	-	-	(27)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 986	2 438	76	-	5 062
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	651	64	-	25	676

Nota 1B za okres 01.01 - 31.12.2014

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH
 (WG GRUP RODZAJOWYCH)**

	a nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe		b inne wartości niematerialne i prawne	wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	14 834	7 169	76	14 910
b) zwiększenia (z tytułu)	107	-	-	107
- przejęcie z zadania inwestycyjnego	107	-	-	107
c) zmniejszenia (z tytułu)	9 296	4 608	-	9 296
- sprzedaż	9 125	4 412	-	9 125
- likwidacja	171	196	-	171
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 645	2 561	76	5 721
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	8 935	4 758	57	8 992
f) zmiana za okres (z tytułu)	(4 155)	(2 360)	14	(4 141)
- amortyzacja	947	368	14	961
- umorzenie sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	(4 931)	(2 532)	-	(4 931)
- umorzenie likwidowanych wartości niematerialnych i prawnych	(171)	(196)	-	(171)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 780	2 398	71	4 851
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	865	163	5	870

Nota 2B za okres 01.01 - 31.12.2015

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu

b) zwiększenia (z tytułu)

- przejęcie z zadania inwestycyjnego

- przyjęcie w leasing

c) zmniejszenia (z tytułu)

- sprzedaż

- likwidacja

- niedobory

d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu

e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu

f) zmiana za okres (z tytułu)

- amortyzacja

- umorzenie sprzedanych środków trwałych

- umorzenie likwidowanych środków trwałych

- umorzenie niedoborów środków trwałych

g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu

h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu

i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu

j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu

grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem
160	39 751	9 614	3 265	2 612	55 402
-	3 062	212	471	36	3 781
-	1 735	212	-	36	1 983
-	1 327	-	471	-	1 798
-	-	2 462	341	157	2 960
-	-	201	260	58	519
-	-	105	81	33	219
-	-	2 156	-	66	2 222
160	42 813	7 364	3 395	2 491	56 223
135	8 477	8 096	926	1 801	19 435
-	2 916	(1 981)	270	125	1 330
-	2 916	376	564	277	4 133
-	-	(118)	(230)	(58)	(406)
-	-	(104)	(64)	(32)	(200)
-	-	(2 135)	-	(62)	(2 197)
135	11 393	6 115	1 196	1 926	20 765
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
25	31 420	1 249	2 199	565	35 458

Nota 2B za okres 01.01 - 31.12.2014

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu

b) zwiększenia (z tytułu)

- przejęcie z zadania inwestycyjnego

- przyjęcie w leasing

- zwrot z leasingu

c) zmniejszenia (z tytułu)

- sprzedaż

- likwidacja

d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu

e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu

f) zmiana za okres (z tytułu)

- amortyzacja

- umorzenie sprzedanych środków trwałych

- umorzenie likwidowanych środków trwałych

g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu

h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu

i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu

j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu

grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem
160	37 936	19 882	2 346	2 585	62 909
-	1 815	727	1 490	36	4 068
-	1 815	727	-	36	2 578
-	-	-	1 472	-	1 472
-	-	-	18	-	18
-	-	10 995	571	9	11 575
-	-	10 698	256	8	10 962
-	-	297	315	1	613
160	39 751	9 614	3 265	2 612	55 402
135	5 780	13 000	865	1 525	21 305
-	2 697	(4 904)	61	276	(1 870)
-	2 697	1 504	457	285	4 943
-	-	(6 114)	(164)	(8)	(6 286)
-	-	(294)	(232)	(1)	(527)
135	8 477	8 096	926	1 801	19 435
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
25	31 274	1 518	2 339	811	35 967

Nota 3A**NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

	31.12.2015	31.12.2014
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	25 443	24 583
- kaucji	25 443	24 583
Należności długoterminowe netto	25 443	24 583
c) odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności długoterminowe brutto	25 443	24 583

Nota 3B**ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2015	31.12.2014 (przekształcone)
a) stan na początek okresu	24 583	23 514
- kaucje	24 583	23 514
b) zwiększenia (z tytułu)	860	1 069
- wpłata kaucji	850	849
- wycena kaucji	10	220
c) stan na koniec okresu	25 443	24 583
- kaucje	25 443	24 583

Na dzień 31 grudnia 2015r. kaucje długoterminowe o wartości 25 443 tys. zł (2014r. - 24 583 tys. zł) mają charakter kaucji zwrotnych i po zakończeniu umów leasingu operacyjnego formalnie podlegają zwrotowi, faktycznie jednak rozliczane są na zasadzie kompensaty z wartością resztową/ceną sprzedaży. Ponieważ wpłacane kaucje zmniejszają zaangażowanie i wpływają na obniżenie sumy opłat, nie podlegają dyskontowaniu.

Nota 3C**NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	20 426	20 153
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	5 017	4 430
b1. w EUR	1 177	1 039
po przeliczeniu na tys. zł	5 017	4 430
Należności długoterminowe, razem	25 443	24 583

Nota 4A**DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

	31.12.2015	31.12.2014
a) w jednostkach zależnych	851 943	862 819
- udziały lub akcje	787 407	774 819
- udzielone pożyczki	64 536	65 000
- opłacone niezarejestrowane udziały	-	23 000
b) w jednostkach współzależnych	3	-
- opłacone niezarejestrowane udziały	3	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	21 112	10 617
- udziały lub akcje	19 612	10 617
- opłacone niezarejestrowane udziały	1 500	-
d) w pozostałych jednostkach	16 314	16 404
- udzielone pożyczki z odsetkami	16 314	16 404
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	889 372	889 840

W okresie porównywalnym Spółka Pelion S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 65 000 tys. zł Spółce zależnej Daruma Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo tej pożyczki wynosi 64 536 tys. zł.

Niezarejestrowane na dzień 31 grudnia 2014 roku udziały w kwocie 23 000 tys. zł dotyczą Spółki zależnej Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o.

Nota 4B**ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)**

	31.12.2015	31.12.2014
a) stan na początek okresu	889 840	771 088
- udziały i akcje	785 436	753 214
- udzielone pożyczki wraz z odsetkami	81 404	17 344
- niezarejestrowane udziały	23 000	500
- należności z tytułu leasingu	-	30
b) zwiększenia (z tytułu)	34 878	159 295
- udzielenia pożyczek	1 353	65 275
- nabycia akcji i udziałów	8 997	520
- konwersji z krótkoterminowych	25	-
- niezarejestrowanych udziałów	1 503	58 000
- zarejestrowanych udziałów	23 000	35 500
c) zmniejszenia (z tytułu)	35 346	40 543
- konwersji do krótkoterminowych	1 467	1 245
- sprzedaży akcji i udziałów	10 415	91
- niezarejestrowanych udziałów	23 000	35 500
- wyceny pożyczki	464	-
- umorzenia udziałów spółki zależnej	-	3 707
d) stan na koniec okresu	889 372	889 840
- udziały i akcje	807 019	785 436
- udzielone pożyczki	80 850	81 404
- niezarejestrowane udziały	1 503	23 000

Nota 4C

AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	a nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa udziałów / akcji	j procent posiadanego kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Bez Recepty Sp.z o.o.	Łódź	działalność usługowa	spółka zależna	pełna	31.12.1998	385	-	385	100	100	-
2	PGF URTICA Sp.z o.o.	Wrocław	hurt.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	31.12.1999	1 008	-	1 008	99,95	99,95	0,05% udział pośredni
3	CONSENSUS Sp.z o.o.	Łódź	działalność finansowa	spółka zależna	pełna	04.12.2000	25 001	-	25 001	100	100	-
4	PHARMENA S.A. **	Łódź	produkcja i sprzedaż dermokosmetyków, prace badawczo- rozwojowe nad innowacyjnymi produktami	spółka stowarzyszona	pełna	05.08.2003	18 274	-	18 274	45,02	45,02	4,99% udział pośredni
5	DARUMA Sp. z o.o.	Łódź	wynajem nieruchomości	spółka zależna	pełna	23.09.2004	30 050	-	30 050	100	100	-
6	PGF Aptekarz Sp. z o.o.	Rzeszów	działalność agentów spec. się w sprzed. pozost. określ. towarów	spółka zależna	pełna	01.02.2008	353	-	353	0,02	0,02	98,35% udział pośredni
7	Corporation of European Pharmaceutical Distributors N.V. (CEPD) *	Amsterdam	działalność inwestycyjna	spółka zależna	pełna	14.03.2008	643 618	-	643 618	100	100	-

Lp.	a nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa udziałów / akcji	j procent posiadanego kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
8	ePRUF S.A.	Łódź	działalność finansowa	spółka zależna	pełna	15.10.2008	705	-	705	100	100	-
9	Business Support Solution S.A.	Łódź	działalność rachunkowo- księgowa i prawnicza	spółka zależna	pełna	09.12.2008	506	-	506	100	100	-
10	Pharma Partner Sp. z o.o.	Łódź	prowadzenie portalu społecznościowego o tematyce medycznej	spółka zależna	pełna	22.12.2008	2 502	-	2 502	100	100	-
11	Eubioco S.A. *	Łódź	doradztwo z zakresu zarządzania	spółka zależna	pełna	03.11.2010	1 233	-	1 233	100	100	-
12	PGF S.A. *	Łódź	hurt.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	08.07.2011	242	-	242	100	100	-
13	Pharmauto Sp. z o.o.	Łódź	zarządzanie flotą samochodową	spółka zależna	pełna	21.12.2011	8 181	-	8 181	100	100	-
14	Urtica S.A.	Wrocław	działalność finansowa	spółka zależna	pełna	07.09.2012	538	(538)	-	100	100	-
15	Intelligent Logistic Solutions Sp.z o.o.	Łódź	magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów	spółka zależna	pełna	12.12.2012	73 088	-	73 088	100	100	-
16	Profesor Adam Dziński Sp. z o.o.	Łódź	doradztwo z zakresu zarządzania	spółka stowarzyszona	wycena metodą praw własności	09.01.2013	1 338	-	1 338	44,44	44,44	-

Lp.	a nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa udziałów / akcji	j procent posiadanego kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
17	IMA Solution Sp. z o.o.	Łódź	produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	spółka zależna	pełna	16.10.2013	5	-	5	100	100	-
18	ALE Sp. z o.o.	Łódź	produkcja suplementów diety i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	spółka zależna	pełna	18.12.2013	525	-	525	75	75	-
19	TT Pharma Sp. z o.o.	Łódź	farmaceutycznych doradztwo z zakresu prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	spółka zależna	niekonsolidowana	22.09.2014	5	-	5	100	100	-
Razem:							807 557	(538)	807 019	X	X	X

* Wartość udziałów /akcji w cenie nabycia nie uwzględnia nadwyżki przekazanego aportu ponad wartość udziałów (akcji) w wysokości 394 234 tys. zł (CEPD N.V.), 181 tys. zł (Eubioco S.A.), 371 950 tys. zł (PGF S.A.).

** W wyniku dokupienia przez Pelion S.A. akcji Spółki Pharmena S.A. w 2015 roku Grupa Pelion objęła kontrolę nad Spółką Pharmena S.A. i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Pelion ujęła tą spółkę metodą pełną. Dla Pelion S.A., Pharmena S.A. jest spółką stowarzyszoną, dla Grupy Pelion jest spółką zależną.

Nota 4D

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.

Lp.	a nazwa jednostki	b			c			d			e aktywa jednostki, razem	f przychody ze sprzedaży	g otrzymane lub nałeżne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy				
		kapitał własny jednostki, w tym:		kapitał zapasowy	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		nałeżności jednostki, w tym:										
		kapitał zakładowy	nałeżne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)		pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	-nałeżności długoterminowe				-nałeżności krótkoterminowe			
1	Bez Recepty Sp.z o.o.	568	253	-	271	44	-	44	1 187	-	1 180	1 149	-	1 149	1 755	4 654	-
2	PGF URTICA Sp.z o.o.	31 312	1 000	-	7 101	23 211	-	22 379	474 945	13 703	443 081	216 525	-	216 525	506 257	1 450 107	19 449
3	CONSENSUS Sp.z o.o.	25 369	25 000	-	-	369	-	369	16 592	42	16 236	198	-	198	41 961	1 597	872
4	PHARMENA S.A.	39 733	880	-	35 093	3 760	-	2 701	6 264	82	5 569	7 173	53	7 120	45 996	18 439	396
5	DARUMA Sp. z o.o.	28 171	30 000	-	-	(1 829)	-	(1 829)	68 122	64 770	601	7 371	6 524	847	96 292	8 449	10 740
6	PGF Aptekarz Sp. z o.o.	32 127	25 759	-	5 102	1 266	-	1 266	2 823	74	2 029	2 729	-	2 729	34 950	10 432	-
7	Corporation of European Pharmaceutical Distributors N.V. (CEPD)	638 356	392 963	-	644 799	(399 406)	(410 705)	11 249	11 557	-	11 523	71	-	71	649 913	318	-
8	ePRUF S.A.	6 435	700	-	258	5 477	-	5 477	17 120	56	16 560	4 292	-	4 292	23 555	11 644	531
9	Business Support Solution S.A.	4 839	500	-	3 146	1 193	-	1 193	6 102	249	4 138	4 512	-	4 512	10 941	28 578	1 749
10	Pharma Partner Sp. z o.o.	4 687	2 500	-	3 113	(926)	-	(926)	532	-	489	626	-	626	5 219	520	790
11	Eubioco S.A.	7 738	1 400	-	4 165	2 173	-	2 173	469	50	185	254	-	254	8 208	2 048	34

Lp.	a nazwa jednostki	b			c				d				e aktywa jednostki, razem	f przychody ze sprzedaży	g otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		kapitał własny jednostki, w tym:		kapitał zapasowy	pozostały tym:	kapitał własny, w		zobowiązania i rezerwy na tym:	zobowiązania jednostki, w		należności jednostki, w tym:						
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	-należności długotermini nowe	-należności krótkoterm inowe		
12	PGF S.A.	420 296	372 000	-	10 182	38 114	-	38 050	1 431 439	194 267	1 237 172	526 087	4 878	521 209	1 851 735	4 448 418	74 326
13	Pharmauto Sp. z o.o.	8 253	8 100	-	9	144	-	144	694	-	556	513	-	513	8 947	275	470
14	Urtica S.A.	(69)	250	-	-	(319)	(384)	(29)	93	-	75	14	-	14	23	-	-
15	Intelligent Logistic Solutions Sp.z o.o.	70 714	73 000	-	-	(2 286)	(1 884)	(402)	60 772	191	60 133	36 144	-	36 144	131 486	35 956	-
16	Profesor Adam Dziki Sp. z o.o.	4 988	2 250	(923)	150	3 511	(410)	(221)	2 433	50	2 359	4	-	4	7 421	-	-
17	IMA Solution Sp. z o.o.	(133)	5	-	-	(138)	(103)	(35)	239	-	239	15	-	15	107	-	-
18	ALE Sp.z o.o.	(960)	1 316	-	450	(2 726)	(981)	(1 745)	2 117	-	2 078	346	-	346	1 157	1 868	-
19	TT Pharma Sp. z o.o.	11	5	-	-	6	(3)	9	9	-	9	2	-	2	3	-	-

Nota 4E**PAPIERY WARTOŚCIOWE UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	165 442	165 357
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	643 618	643 617
b1. w EUR	182 525	182 525
po przeliczeniu na tys. zł	643 618	643 617
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	809 060	808 974

Nota 4F**PAPIERY WARTOŚCIOWE UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)**

	31.12.2015	31.12.2014
A. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	807 019	785 436
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	807 019	785 436
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
- wartość na początek okresu	785 436	753 214
- wartość według cen nabycia	807 019	785 436
Wartość według cen nabycia, razem	807 019	785 436
Wartość na początek okresu, razem	785 436	753 214
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-	-
Wartość bilansowa, razem	807 019	785 436

Nota 4G**UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	80 850	81 404
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	80 850	81 404

Nota 5A**ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	31.12.2015	31.12.2014
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 058	3 677
a) odniesionych na wynik finansowy	5 058	3 677
- saldo z roku ubiegłego	5 058	3 677
2. Zwiększenia	4 797	4 259
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 797	4 259
- powstania różnic przejściowych	4 797	4 259
3. Zmniejszenia	5 220	2 878
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5 220	2 878
- odwrócenia się różnic przejściowych	5 220	2 878
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	4 635	5 058
a) odniesionych na wynik finansowy	4 635	5 058

Ujemne różnice przejściowe**Tytuł**

	Wartość na koniec okresu 31.12.2015	Wartość na początek okresu 01.01.2015	Data realizacji
- odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy	2 008	122	XII/2016
- utworzone rezerwy	3 096	4 594	III - XII/2016
- naliczone, niewypłacone wynagrodzenia łącznie z ZUS	180	227	II/2016
- odsetki od zobowiązań, kredytów i obligacji	316	213	I - XII/2016
- straty podatkowe	4 176	2 789	2017
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	167	181	2049
- wycena instrumentów pochodnych	448	1 375	III/2016
- zapłacone z góry odsetki od udzielonych pożyczek	12 663	16 888	2018
- przeterminowane niezapłacone zobowiązania	1 340	199	XII/2016
- inne	-	37	-
Razem	24 394	26 625	

Nota 5B**INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE****31.12.2015****31.12.2014**

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

- serwis informatyczny

- opłaty dotyczące leasingu

Inne rozliczenia międzyokresowe, razem

	95	181
	-	93
	95	88
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	95	181

Nota 6**ZAPASY****31.12.2015****31.12.2014**

a) materiały

b) zaliczki na dostawy

Zapasy, razem

	216	2 015
	108	96
Zapasy, razem	324	2 111

W 2015 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość materiałów w związku z ich długotrwałym okresem zalegania w kwocie 1 880 tys. zł. Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 1 880 tys. zł.

Nota 7A**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE****31.12.2015****31.12.2014**

a) od jednostek powiązanych

- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:

- do 12 miesięcy

- należności z tytułu aktywów finansowych

- inne

b) należności od pozostałych jednostek

- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:

- do 12 miesięcy

- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

- inne, wg tytułów

- pożyczek z ZFŚS

- inne

Należności krótkoterminowe netto, razem

c) odpisy aktualizujące wartość należności

Należności krótkoterminowe brutto, razem

	38 392	16 755
	19 329	16 674
	19 329	16 674
	19 000	-
	63	81
	3 237	2 204
	2 120	1 391
	2 120	1 391
	1 060	784
	57	29
	8	21
	49	8
Należności krótkoterminowe netto, razem	41 629	18 959
c) odpisy aktualizujące wartość należności	3 519	3 674
Należności krótkoterminowe brutto, razem	45 148	22 633

Nota 7B**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH**

	31.12.2015	31.12.2014
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	19 329	16 674
- od jednostek zależnych	18 918	16 674
- od jednostek współzależnych	1	-
- od jednostek stowarzyszonych	410	-
b) inne, w tym:	19 063	81
- od jednostek zależnych	19 063	81
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	38 392	16 755
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	38 392	16 755

Nota 7C**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH**

	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	3 674	5 105
a) zwiększenia (z tytułu)	5	85
- na należności	2	53
- na odsetki od należności	-	15
- zasądzonych kosztów sądowych	3	17
b) zmniejszenia (z tytułu)	160	1 516
- zapłata należności	6	345
- zapłata odsetek od należności	-	2
- umorzenie i spisanie należności, kosztów sądowych i odsetek	154	1 060
- zapłata zasądzonych kosztów sądowych	-	13
- sprzedaż wierzytelności	-	96
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 519	3 674

Nota 7D**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	44 952	22 474
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	196	159
b1. w EUR	6	-
po przeliczeniu na tys. zł	27	-
b2. w GBP	29	29
po przeliczeniu na tys. zł	169	159
Należności krótkoterminowe, razem	45 148	22 633

Nota 7E**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:**

	31.12.2015	31.12.2014
a) do 1 miesiąca	11 591	15 857
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 024	1 486
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 907	-
d) należności przeterminowane	5 943	3 808
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	24 465	21 151
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	3 016	3 086
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	21 449	18 065

Średni okres spłacania należności w Pelion S.A. wynosi 14 dni.

Nota 7F**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:**

	31.12.2015	31.12.2014
a) do 1 miesiąca	1 524	402
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	836	32
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	93	113
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	246	34
e) powyżej 1 roku	3 244	3 227
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	5 943	3 808
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	3 016	3 079
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 927	729

W należnościach przeterminowanych w przedziale powyżej 6 miesięcy do 1 roku i powyżej 1 roku wykazano należności od jednostek Grupy, które nie są objęte odpisem aktualizującym, w odniesieniu do tych należności nie istnieje ryzyko ich utraty.

Nota 8

	31.12.2015	31.12.2014
1. Należności dochodzone na drodze sądowej objęte odpisami (z tytułu):	105	179
dostaw, robót i usług	105	175
inne	-	4
2. Należności przeterminowane objęte odpisami (z tytułu):	3 414	3 488
dostaw, robót i usług	3 016	3 079
inne	398	409
3. Należności przeterminowane nieobjęte odpisami (z tytułu):	2 927	729
dostaw, robót i usług	2 927	729
4. Należności wątpliwe objęte odpisami (z tytułu):	-	7
dostaw, robót i usług	-	7

Nota 9A**KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

	31.12.2015	31.12.2014
a) w jednostkach zależnych	139 691	39 169
- udzielone pożyczki z odsetkami	72 231	2 387
- należności z tyt. leasingu finansowego	-	6
- należności z tyt. cash pooling	67 460	36 776
b) w jednostkach stowarzyszonych	2 405	-
- udzielone pożyczki z odsetkami	2 405	-
c) w pozostałych jednostkach	1 721	1 015
- udzielone pożyczki z odsetkami	1 721	1 015
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 754	5 347
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 752	5 202
- inne aktywa pieniężne	2	145
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	149 571	45 531

Nota 9B**PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	67 460	36 782
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	67 460	36 782

Nota 9C**UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)
- Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem**

31.12.2015	31.12.2014
76 363	3 408
-	-
76 363	3 408

Nota 9D**ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)**

- a) w walucie polskiej
- b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem**

31.12.2015	31.12.2014
5 754	5 347
-	-
5 754	5 347

Nota 10**KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

- a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:
- ubezpieczenia majątkowe
 - prenumerata
 - serwis informatyczny
 - czynsz najmu
 - koszty wizualizacji aptek
 - pozostałe
- b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe
- koszty dotyczące uczestnictwa w światowym forum ekonomicznym
 - pozostałe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem

31.12.2015	31.12.2014
1 073	2 695
464	450
89	34
21	221
33	634
450	1 343
16	13
243	188
236	174
7	14
1 316	2 883

Nota 11**ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA wg stanu na:**

- akcje i udziały w spółkach
- wartości niematerialne i prawne i w okresie realizacji
- pożyczki krótkoterminowe wraz z odsetkami
- należności krótkoterminowe

Razem

31.12.2015	31.12.2014
538	538
26	26
6	6
3 519	3 674
4 089	4 244

Nota 12**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

				Wartość nominalna jednej akcji = 2 zł				
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	150 000	300	63150 akcji - gotówka, 86850 akcji - aport	01.12.1994	01.12.1994
B	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	350 000	700	170400 akcji - gotówka, 179600 akcji - aport	26.09.1995	01.01.1995
C	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	1 250 000	2 500	gotówka	22.04.1997	01.01.1997
D	na okaziciela	bez	bez ograniczeń	1 279 300	2 559	gotówka	22.04.1997	01.01.1997
E	na okaziciela	bez	bez ograniczeń	2 500 000	5 000	gotówka	26.11.1997	01.01.1997
F	imienne uprzywilejowane	5 głosów na jedną akcję	bez ograniczeń	23 300	47	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.1998	01.01.1998
F	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	401 700	803	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.1998	01.01.1998
G	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	2 455 000	4 910	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.1998	01.01.1998
H	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	415 380	831	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.1998	01.01.1998
I	imienne zwykłe	bez	bez ograniczeń	380 835	761	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.1998	01.01.1998
J	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	841 785	1 683	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.1998	01.01.1998
K	imienne zwykłe	bez	bez ograniczeń	430 000	860	transakcja fuzji z URTICA S.A.	06.12.1999	01.01.1999
L	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	511 750	1 024	transakcja fuzji z BIOMEDIC S.A.	07.12.1999	01.01.1999
M	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	1 246 563	2 493	transakcja fuzji z Cefarm-Poznań S.A.	05.09.2000	01.01.2000
N1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	99 750	200	gotówka	29.09.2004	01.01.2004
N2	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	103 600	207	gotówka	22.11.2005	01.01.2006
N3	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	144 050	288	gotówka	12.12.2006	01.01.2007
N3	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	8 400	17	gotówka	10.05.2007	01.01.2007
O1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	18 600	37	gotówka	03.12.2010	01.01.2010
O1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	41 800	84	gotówka	23.03.2011	01.01.2011
O1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	32 500	65	gotówka	22.07.2011	01.01.2011
O2	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	92 900	186	gotówka	22.07.2011	01.01.2011
O4	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	93 300	187	gotówka	28.11.2013	01.01.2013
P1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	12 400	25	gotówka	27.02.2014	01.01.2014
Liczba akcji razem				12 882 913				
Umorzenie akcji				1 737 199	3 475			
Liczba akcji razem po umorzeniu				11 145 714				
w tym skupione akcje własne w celu umorzenia				-	-			
Kapitał zakładowy razem					22 292			

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie została dokonana zmiana wartości nominalnej akcji.

W dniu 10 stycznia 2014r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego 12 400 akcji zwykłych na okaziciela serii P1 Spółki o wartości nominalnej 2 zł każda. Zgodnie z tą uchwałą z dniem 14 stycznia 2014r. nastąpiło wprowadzenie tych akcji do obrotu giełdowego. Akcje serii P1 zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Pelion S.A. z dnia 23 czerwca 2010r. Akcje te zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Łodzi dnia 27 lutego 2014r. Wartość kapitału zakładowego Spółki została podwyższona z kwoty 22 806 992 zł do kwoty 22 831 792 zł.

W dniu 27 czerwca 2014r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie wysokości kapitału zakładowego Pelion S.A. Wartość kapitału zakładowego Spółki została obniżona z kwoty 22 831 792 zł do kwoty 22 371 150 zł, czyli o kwotę 460 642 zł, w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Spółki do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 230 321 akcji własnych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda akcja. Wraz z obniżeniem kapitału zakładowego Pelion S.A. nastąpiła także rejestracja zmiany dotyczącej wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Pelion S.A. Dotychczasowa kwota warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosząca 1 984 000 zł została podwyższona do kwoty 2 107 200 zł. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało przeprowadzone na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 kwietnia 2014 roku w sprawie wdrożenia Programu Opcji Menedżerskich dla kadry zarządzającej Grupy.

W dniu 16 czerwca 2015r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie wysokości kapitału zakładowego Pelion S.A. Wartość kapitału zakładowego Spółki została obniżona z kwoty 22 371 150,00 zł do kwoty 22 291 428,00 zł, czyli o kwotę 79 722 zł, w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Spółki do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 39 861 akcji własnych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł. Umorzeniu uległy akcje własne Spółki na okaziciela, nabyte w celu umorzenia. Przed zarejestrowaniem zmian na kapitał zakładowy składało się 11 185 575 akcji, które uprawniały do 18 278 775 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu zmian na kapitał zakładowy składa się 11 145 714 akcji, które uprawniają do 18 238 914 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2015r. liczba akcji Pelion S.A. wynosi 11 145 714 szt.

Akcje uprawniają łącznie do 18 238 914 głosów na WZA Spółki.

Według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 31 grudnia 2014r., następujący akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Lp.	Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% 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	KIPF Sp.z o.o.	950 000	8,52%	950 000	5,21%
4	Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 109 166	9,95%	1 109 166	6,08%
5	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 021 562	9,17%	1 021 562	5,60%
6	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (Aviva BZ WBK)	1 497 746	13,44%	1 497 746	8,21%
7	FMR LLC wraz z jednostkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi	975 000	8,75%	975 000	5,35%
8	Pozostali inwestorzy	3 670 219	32,93%	3 763 419	20,63%

KIPF Sp. z o.o. - jest Spółką, wobec której Pan Jacek Sz wajcowski jest podmiotem dominującym. Jedynymi wspólnikami tej Spółki są Jacek Sz wajcowski i Zbigniew Molenda.

W ramach uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pelion S.A. z dnia 13 czerwca 2007r. o wyrażeniu zgody na nabycie akcji własnych w celu umorzenia, zmienionej uchwałą z dnia 24 czerwca 2008r., 23 czerwca 2010r., 9 maja 2012r. a także

uchwałami z dnia 26 kwietnia 2013r., 30 kwietnia 2014r. oraz 21 kwietnia 2015r. do dnia 31 grudnia 2015r. Pelion S.A. nabyła łącznie 1 737 199 sztuk akcji własnych za kwotę 81 741 tys. zł, z czego:

- w 2010 roku umorzono 360 974 sztuk akcji o wartości nominalnej 722 tys. zł,
- w 2011 roku umorzono 168 141 sztuk akcji o wartości nominalnej 337 tys. zł,
- w 2012 roku umorzono 347 630 sztuk akcji o wartości nominalnej 695 tys. zł,
- w 2013 roku umorzono 590 272 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 181 tys. zł,
- w 2014 roku umorzono 230 321 sztuk akcji o wartości nominalnej 461 tys. zł,
- w 2015 roku umorzono 39 861 sztuk akcji o wartości nominalnej 79 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015r. Spółka nie posiadała akcji własnych.

Nota 13

KAPITAŁ ZAPASOWY

	31.12.2015	31.12.2014
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	147 965	147 965
b) utworzony ustawowo	48 712	48 712
c) utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	482 066	276 344
Kapitał zapasowy, razem	678 743	473 021

Nota 14

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)

- pozostałe kapitały rezerwowe - w celu skupu akcji własnych

	31.12.2015	31.12.2014
	92 161	95 140
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	92 161	95 140

Nota 15A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2015	31.12.2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 015	2 631
a) odniesionej na wynik finansowy	1 015	2 631
- saldo z roku ubiegłego	1 015	2 631
2. Zwiększenia	355	99
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	355	99
- powstania różnic przejściowych	355	99
3. Zmniejszenia	51	1 715
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	51	1 715
- odwrócenia się różnic przejściowych	51	1 715
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 319	1 015
a) odniesionej na wynik finansowy	1 319	1 015

Dodatnie różnice przejściowe

Tytuł	Wartość na koniec okresu 31.12.2015	Wartość na początek okresu 01.01.2015	Data realizacji
- naliczone a niezapłacone odsetki	1 286	247	XII/2016
- różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	5 226	4 693	2049
- pozostałe	430	403	XII/2016
Razem	6 942	5 343	

Nota 15B**ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)**

a) stan na początek okresu

- na odprawy emerytalne

- na odprawy rentowe

b) zwiększenia (z tytułu)

- aktualizacja wyceny rezerw aktuarialnych

c) rozwiązanie (z tytułu)

- konwersji do krótkoterminowych

d) stan na koniec okresu

- na odprawy emerytalne

- na odprawy rentowe

	31.12.2015	31.12.2014
a) stan na początek okresu	95	122
- na odprawy emerytalne	93	120
- na odprawy rentowe	2	2
b) zwiększenia (z tytułu)	79	-
- aktualizacja wyceny rezerw aktuarialnych	79	-
c) rozwiązanie (z tytułu)	55	27
- konwersji do krótkoterminowych	55	27
d) stan na koniec okresu	119	95
- na odprawy emerytalne	117	93
- na odprawy rentowe	2	2

Nota 15C**ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)**

a) stan na początek okresu

- na odprawy emerytalne

- na odprawy rentowe

- na niewykorzystane urlopy

- na wynagrodzenia premiowe

b) zwiększenia (z tytułu)

- wynagrodzeń premiowych

- konwersji z długoterminowych

c) wykorzystanie (z tytułu)

- wypłaty świadczeń

d) rozwiązanie (z tytułu)

- aktualizacji wyceny rezerw aktuarialnych

- niewykorzystanych urlopów

e) stan na koniec okresu

- na odprawy emerytalne

- na odprawy rentowe

- na niewykorzystane urlopy

- na wynagrodzenia premiowe

	31.12.2015	31.12.2014
a) stan na początek okresu	3 420	5 057
- na odprawy emerytalne	-	4
- na odprawy rentowe	1	1
- na niewykorzystane urlopy	251	455
- na wynagrodzenia premiowe	3 168	4 597
b) zwiększenia (z tytułu)	2 524	2 685
- wynagrodzeń premiowych	2 469	2 658
- konwersji z długoterminowych	55	27
c) wykorzystanie (z tytułu)	3 178	4 117
- wypłaty świadczeń	3 178	4 117
d) rozwiązanie (z tytułu)	41	205
- aktualizacji wyceny rezerw aktuarialnych	-	31
- niewykorzystanych urlopów	41	174
e) stan na koniec okresu	2 725	3 420
- na odprawy emerytalne	55	-
- na odprawy rentowe	1	1
- na niewykorzystane urlopy	200	251
- na wynagrodzenia premiowe	2 469	3 168

Nota 15D**ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)**

a) stan na początek okresu

- na przyszłe koszty

b) zwiększenia (z tytułu)

- rezerw na przyszłe koszty

c) wykorzystanie (z tytułu)

- zapłata zobowiązań

d) rozwiązanie (z tytułu)

e) stan na koniec okresu

- na przyszłe koszty

	31.12.2015	31.12.2014
a) stan na początek okresu	30	-
- na przyszłe koszty	30	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	30
- rezerw na przyszłe koszty	-	30
c) wykorzystanie (z tytułu)	30	-
- zapłata zobowiązań	30	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-
e) stan na koniec okresu	-	30
- na przyszłe koszty	-	30

Nota 16A**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

a) wobec jednostek zależnych

- leasing finansowy

b) wobec pozostałych jednostek

- kredyty i pożyczki

- leasing finansowy

- inne

Zobowiązania długoterminowe, razem**31.12.2015****31.12.2014**

700

612

700

612

122 430

122 302

105 635

105 413

16 754

16 846

41

43

123 130**122 914****Nota 16B****ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY**

a) powyżej 1 roku do 3 lat

b) powyżej 3 do 5 lat

c) powyżej 5 lat

Zobowiązania długoterminowe, razem**31.12.2015****31.12.2014**

88 698

77 723

23 612

23 511

10 820

21 680

123 130**122 914****Nota 16C****ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)

Zobowiązania długoterminowe, razem**31.12.2015****31.12.2014**

123 130

122 914

-

-

123 130**122 914**

Nota 16D**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
mBank S.A.	Warszawa	50 000	PLN	10 478	PLN	O/N WIBOR + marża banku	30-01-2017	Weksel własny in blanco Pelion S.A. wraz z deklaracją wekslową	-
DNB Bank Polska S.A.	Warszawa	58 000	PLN	54 131	PLN	3M WIBOR + marża banku	31-05-2017	Zastaw finansowy i rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 87 000 tys. zł na udziałach i mieniu ruchomym Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o.; wierzytelnościach Pelion S.A. i Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o.; wierzytelnościach wynikających z umowy rachunku bankowego Pelion S.A. i Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o. Umowa cesji wierzytelności Pelion S.A. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Pelion S.A. Przelew wierzytelności "cichy". Przelew praw potwierdzony - wierzytelności wynikające z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu.	Kredyt inwestycyjny
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	41 026	PLN	1M WIBOR + marża banku	26-09-2020	Umowa zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych, zastaw na akcjach CEPD N.V., poręczenie PGF S.A.	Kredyt inwestycyjny
Razem				105 635					

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku w Spółce nie wystąpiły zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

Nota 17A**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

	31.12.2015	31.12.2014
a) wobec jednostek zależnych	84 496	41 334
- z tytułu cash pooling	77 924	38 412
- z tytułu leasingu	308	342
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 262	2 553
- do 12 miesięcy	6 262	2 553
- inne	2	27
b) wobec jednostek stowarzyszonych	-	6
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	6
- do 12 miesięcy	-	6
c) wobec pozostałych jednostek	21 280	25 732
- kredyty i pożyczki - w tym długoterminowe w okresie spłaty	10 410	14 294
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 793	2 563
- wycena instrumentu interest rate swap	384	1 332
- odsetki od instrumentu interest rate swap	64	43
- z tytułu leasingu	1 345	1 188
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 579	3 983
- do 12 miesięcy	7 579	3 983
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	822	4 296
- z tytułu wynagrodzeń	509	414
- inne (wg tytułów)	167	182
- rozrachunki z pracownikami (inne niż wynagrodzenia)	19	42
- towarzystw ubezpieczeń majątkowych	148	137
- pozostałe	-	3
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	361	340
- ZFŚS	361	340
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	106 137	67 412

Nota 17B**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	106 129	67 402
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	8	10
b1. w EUR	-	2
po przeliczeniu na tys. zł	-	10
b2. w GBP	1	-
po przeliczeniu na tys. zł	8	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	106 137	67 412

Nota 17C**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	10 256	PLN	1M WIBOR + marża banku	26-09-2020	umowa zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych, zastaw na akcjach CEPD N.V., poręczenie PGF S.A.	Kredyt inwestycyjny
odsetki				154					
Razem				10 410					

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku w Spółce nie wystąpiły zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

Nota 18**INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	31.12.2015	31.12.2014
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	253	233
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	253	233
- koszty wykonywanych niefakturowanych usług	253	233
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	12 832	17 072
- długoterminowe (wg tytułów)	8 587	12 825
- środki trwałe sfinansowane z obcych źródeł	149	161
- odsetki od pożyczek otrzymane "z góry"	8 438	12 663
- inne	-	1
- krótkoterminowe (wg tytułów)	4 245	4 247
- środki trwałe sfinansowane z obcych źródeł	18	20
- odsetki od pożyczek otrzymane "z góry"	4 225	4 225
- pozostałe	2	2
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	13 085	17 305

Nota 19

Dane do obliczenia wartości księgowej na jedną akcję:

Łączna ilość akcji na 31 grudnia 2015r. wynosi: 11.145.714 szt.

Wartość księgowa na jedną akcję wynosi: 904 092 227,57 zł/ 11.145.714 szt. = 81,12 zł/szt.

Rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę przydzielonych warrantów subskrybcyjnych na akcje serii P i R emitowanych w ramach programu opcji menedżerskich w wysokości 272.500 sztuk.

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję wynosi: 904 092 227,57 zł/11.418.214 szt. = 79,18 zł/szt.

Łączna ilość akcji na 31 grudnia 2014r. wynosi: 11.185.575 szt.

w tym skupione akcje własne w celu umorzenia 39.861 szt.

Wartość księgowa na jedną akcję wynosi: 815.489.644,72 zł/ 11.145.714 szt. = 73,17 zł/szt.

Rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę przydzielonych warrantów subskrybcyjnych na akcje serii P i R emitowanych w ramach programu opcji menedżerskich w wysokości 272.500 sztuk.

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję wynosi: 815.489.644,72 zł/11.418.214 szt. = 71,42 zł/szt.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 20A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014 (przekształcone)
- usługi marketingowe i szkoleniowe	2 188	2 095
- wynajem środków trwałych	37 866	35 697
- w tym: od jednostek powiązanych	37 219	35 021
- usługi z tytułu umów o współpracę	24 701	11 737
- w tym: od jednostek powiązanych	23 759	11 102
- usługi logistyczne	237	372
- usługi informatyczne	-	690
- w tym: od jednostek powiązanych	-	661
- usługi wsparcia i doradcze	3 599	14 071
- w tym: od jednostek powiązanych	3 599	14 071
- usługi pozostałe	4 891	6 205
- w tym: od jednostek powiązanych	4 504	5 970
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	73 482	70 867
- w tym: od jednostek powiązanych	69 081	66 825

Nota 20B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014 (przekształcone)
a) kraj	68 877	64 732
- w tym: od jednostek powiązanych	69 081	66 825
b) eksport	4 605	6 135
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	73 482	70 867
- w tym: od jednostek powiązanych	69 081	66 825

Nota 21A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
- towarów	-	(167)
- w tym: od jednostek powiązanych	-	(166)
- materiałów	-	1 719
- w tym: od jednostek powiązanych	-	1 533
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	-	1 552
- w tym: od jednostek powiązanych	-	1 367

Nota 21B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
a) kraj	-	745
- w tym: od jednostek powiązanych	-	560
- towarów	-	(167)
- w tym: od jednostek powiązanych	-	(166)
- materiałów	-	912
- w tym: od jednostek powiązanych	-	726
b) eksport	-	807
- w tym: od jednostek powiązanych	-	807
- materiałów	-	807
- w tym: od jednostek powiązanych	-	807
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	-	1 552
- w tym: od jednostek powiązanych	-	1 367

Nota 22**KOSZTY WEDŁUG RODZAJU**

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014 (przekształcone)
a) amortyzacja	4 371	5 904
b) zużycie materiałów i energii	2 412	2 655
c) usługi obce	52 945	41 849
d) podatki i opłaty	4 931	5 082
e) wynagrodzenia	10 192	11 888
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 489	1 526
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 719	4 104
- koszty reklamy i reprezentacji	602	669
- koszty ubezpieczeń majątkowych	1 958	3 222
- inne koszty	159	213
Koszty według rodzaju, razem	79 059	73 008
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 055	(3 366)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(67)	49
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 994)	(1 496)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(4 029)	(4 615)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	74 024	63 580

Nota 23**INNE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
a) pozostałe, w tym:	157	743
- zapłata należności i zasądzonych kosztów sądowych objętych odpisami aktualizującymi	6	358
- zwrot kosztów sądowych i egzekucji	2	62
- uzyskane odszkodowania	15	31
- odpis gr. użyt. wiecz. i śr. trw. otrzymanych nieodpłatnie z rozlicz. międzyokr. przych.	19	22
- spisane zobowiązania	67	92
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	4
- zyski aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	49
- inne	48	125
Inne przychody operacyjne, razem	157	743

Nota 24**INNE KOSZTY OPERACYJNE**

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
a) utworzone rezerwy	-	30
- przyszłe zobowiązania	-	30
b) pozostałe, w tym:	508	2 300
- udzielone darowizny	38	1 619
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	4	38
- wypłaty odszkodowań	1	188
- w tym: odszkodowania pracownicze	1	188
- koszty likwidacji szkód	4	24
- koszty gwarancji bankowych	106	70
- składki członkowskie	268	262
- straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	67	-
- inne	20	99
Inne koszty operacyjne, razem	508	2 330

AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
- należności	2	53
- zapasy	1 880	-
Razem	1 882	53

Nota 25A**PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH**

01.01-31.12.2015 01.01-31.12.2014

a) od jednostek powiązanych, w tym:

- od jednostek zależnych

- od jednostek stowarzyszonych

109 357	59 554
108 961	59 158
396	396
109 357	59 554

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem**Nota 25B****PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK**

01.01-31.12.2015 01.01-31.12.2014

a) z tytułu udzielonych pożyczek

- od jednostek powiązanych, w tym:

- od jednostek zależnych

- od jednostek stowarzyszonych

- od pozostałych jednostek

b) odsetki od lokat bankowych

c) pozostałe odsetki

- od jednostek powiązanych, w tym:

- od jednostek zależnych

- od pozostałych jednostek

6 227	1 791
5 183	708
5 055	594
128	114
1 044	1 083
7	1
3 452	3 552
2 277	2 299
2 277	2 299
1 175	1 253
9 686	5 344

Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem**Nota 25C****INNE PRZYCHODY FINANSOWE**

01.01-31.12.2015 01.01-31.12.2014

a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych

- zrealizowane

- niezrealizowane

b) pozostałe, w tym:

- zapłata odsetek od należności, które uprzednio aktualizowano

- wycena instrumentu interest rate swap

- umorzenie udziałów spółki zależnej

-	210
-	(30)
-	240
948	174 182
-	2
948	-
-	174 180
948	174 392

Inne przychody finansowe, razem

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

Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego nastąpiła we wrześniu 2014 roku. Zgodnie z podpisanym aktem notarialnym, w terminie 14 dni od dnia zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego, spółka zależna wypłaciła jednemu wspólnikowi - Pelion S.A. wynagrodzenie w łącznej kwocie 177 887 tys. zł stanowiące równowartość przypadających na umarzone udziały aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

Zaprezentowana w pozycji przychodów finansowych w roku 2014 kwota 174 180 tys. zł stanowi nadwyżkę przypadających na umarzone udziały aktywów netto spółki zależnej ponad wartość tych udziałów w cenie nabycia.

Nota 26A**KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK**

01.01-31.12.2015 01.01-31.12.2014

a) od kredytów i pożyczek

- dla jednostek powiązanych, w tym:

- od jednostek zależnych

- od pozostałych jednostek

b) pozostałe odsetki

- dla jednostek powiązanych, w tym:

- od jednostek zależnych

- od pozostałych jednostek

4 362	4 191
-	149
-	149
4 362	4 042
3 634	6 265
1 582	4 721
1 582	4 721
2 052	1 544
7 996	10 456

Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem

Nota 26B**INNE KOSZTY FINANSOWE**

- a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych
- zrealizowane
 - niezrealizowane
- b) pozostałe, w tym:
- wycena instrumentu interest rate swap
 - odpis aktualizujący odsetki od należności
 - strata na sprzedaży wierzytelności
 - prowizje bankowe
 - inne

Inne koszty finansowe, razem
01.01-31.12.2015 **01.01-31.12.2014**

	19	-
	38	-
	(19)	-
	551	1 607
	-	1 008
	-	15
	-	297
	518	264
	33	23
	570	1 607

AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI

- odpis aktualizujący wartość odsetek od udzielonych pożyczek
- wycena udzielonej pożyczki

Razem
01.01-31.12.2015 **01.01-31.12.2014**

	-	6
	464	-
	464	6

Nota 27A**PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY**

1. Zysk (strata) brutto
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)
- a) Przychody podwyższające podstawę opodatkowania
- zrealizowane odsetki i dyskonta naliczane w okresach poprzednich
 - przychody i odszkodowania zarachowane w RZiS roku ubiegłego
- b) Przychody niepodlegające opodatkowaniu
- dywidendy
 - naliczone a niezrealizowane odsetki, dyskonta i koszty sądowe
 - rozwiązanie rezerw i zmniejszenie odpisów aktualizujących
 - aktualizacja wartości inwestycji
 - zarachowane w RZiS przychody i odszkodowania
 - pozostałe
- c) Koszty niezaliczone do kosztu uzyskania przychodu
- różnica między ujęciem księgowym a podatkowym majątku trwałego (amortyzacja, wartość netto sprzedanego)
 - naliczone a niewypłacone wynagrodzenie łącznie z ZUS
 - odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy
 - utworzone rezerwy
 - naliczone a niezapłacone odsetki oraz wycena bilansowa papierów wartościowych
 - składki PFRON, odsetki budżetowe, darowizny itp.
 - koszty sprzedaży wierzytelności
 - pozostałe
- d) Koszty podwyższające koszt uzyskania przychodu
- różnica między ujęciem księgowym a podatkowym majątku trwałego (amortyzacja, wartość netto sprzedanego)
 - zapłacone odsetki
 - rozwiązanie - wykorzystanie rezerw i odpisów aktualizujących oraz ich uprawdopodobnienie
 - wypłacone wynagrodzenia wraz ze składką ZUS oraz inne świadczenia pracownicze zarachowane do okresu ubiegłego
 - raty leasingowe
 - pozostałe

01.01-31.12.2015 **01.01-31.12.2014**

	111 633	226 733
	(113 021)	(217 700)
	187	17 339
	187	430
	-	16 909
	115 808	238 356
	109 357	59 554
	5 197	340
	5	445
	948	177 887
	213	-
	88	130
	12 616	26 753
	4 562	14 853
	180	227
	1 882	74
	3 784	3 360
	474	1 435
	65	1 632
	-	120
	1 669	5 052
	10 016	13 174
	4 584	6 423
	295	675
	4 206	4 644
	178	209
	642	881
	111	342

e) Rozliczenie strat podatkowych lat ubiegłych	-	8 662
f) Darowizny	-	1 600
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(1 388)	9 033
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	-	1 717
5. Zwiększania, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	10	-
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	10	1 717
- wykazany w rachunku zysków i strat	10	1 717

Nota 27B**PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT****01.01-31.12.2015 01.01-31.12.2014**

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych

727 (2 997)

Podatek dochodowy odroczony, razem**727 (2 997)****Nota 28**

Zarząd Pelion S.A. zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie decyzji co do podziału zysku netto za 2015 rok w kwocie 110 896 178,13 zł w ten sposób, żeby cały zysk został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Zysk osiągnięty za rok 2014 w kwocie 228 013 489,02 zł Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przeznaczyło w następujący sposób:

- kwota będąca iloczynem ilości akcji w kapitale zakładowym Spółki, z wyłączeniem nabytych przez Spółkę akcji własnych oraz kwoty 2 zł, stanowiącej wysokość dywidendy należnej za jedną akcję Spółki, przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy,
- kwota 205 722 061,02 zł przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki.

Nota 29

Dane do obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą:

- średnioważona liczba akcji na dzień 31.12.2015r. 11.145.714 szt. Seria A,B,C,D,E,F,G,H,I,J,K,L,M,N1,N2,N3,O1,O2,O4 i P1

Zysk za rok 2015 w kwocie 110.896.178,13 zł

Zysk na jedną akcję zwykłą: 110.896.178,13 zł/ 11.145.714 szt. = 9,95 zł/szt.

Średnioważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę warrantów subskrybcyjnych na akcje serii P i R emitowanych w ramach programu opcji menedżerskich w wysokości 272.500 sztuk.

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą: 110.896.178,13 zł/ 11.418.214 szt. = 9,71 zł/szt.

- średnioważona liczba akcji na dzień 31.12.2014r. 11.171.517 szt. Seria A,B,C,D,E,F,G,H,I,J,K,L,M,N1,N2,N3,O1,O2,O4 i P1

Zysk za rok 2014 w kwocie 228.013.489,02 zł

Zysk na jedną akcję zwykłą: 228.013.489,02 zł/ 11.171.517 szt. = 20,41 zł/szt.

Średnioważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę warrantów subskrybcyjnych na akcje serii P i R emitowanych w ramach programu opcji menedżerskich w wysokości 272.500 sztuk.

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą: 228.013.489,02 zł/ 11.444.017 szt. = 19,92 zł/szt.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

Lp.	Treść	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu bieżącego
1.	Środki pieniężne w banku	5 202	5 752
	- rachunek bieżący	2 189	5 386
	- rachunek lokat	2 768	-
	- rachunek ZFŚS	245	366
2.	Inne aktywa pieniężne z tego:	145	2
	- odsetki od pożyczek	145	1
	- pozostałe aktywa pieniężne	-	1
	Razem środki pieniężne	5 347	5 754

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

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

Podstawowe tytuły wpływów powodujących wzrost stanu środków pieniężnych w 2015 roku to:

- wpływy ze sprzedaży usług,
- wpływy z tytułu najmu i dzierżawy,
- uzyskane odsetki za zwłokę,
- odsetki od środków na rachunkach bieżących,
- zrealizowane dodatnie różnice kursowe od zobowiązań z tytułu importu i wewnątrzwspólnotowego nabycia.

Podstawowe tytuły wydatków powodujących spadek stanu środków pieniężnych w 2015 roku to:

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

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

Podstawowe kierunki wydatków działalności inwestycyjnej obejmują:

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

Podstawowe źródła wpływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:

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

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

Podstawowe źródła wpływów środków pieniężnych obejmują:

- wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów długo- i krótkoterminowych,
- wpływy z tytułu emisji akcji.

Podstawowe tytuły wydatków środków pieniężnych to:

- wydatki na wykup wyemitowanych krótkoterminowych obligacji,
- wydatki na spłatę kredytów krótkoterminowych,
- zapłacone odsetki od zaciągniętych kredytów i obligacji,
- spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego,
- wypłata dywidendy,
- nabycie akcji własnych.

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

1)	Zmiana stanu należności netto	
	- wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. A.II.6	(8 638)
	- wynikająca z bilansu	<u>(23 530)</u>
		14 892
	Różnica stanowi:	
	- zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	(14 892)
2)	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji)	
	- wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. A.II.7	2 245
	- wynikająca z bilansu	<u>42 603</u>
		(40 358)
	Różnica stanowi:	
	- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	728
	- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. leasingu finansowego	118
	- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. cash pooling	39 512
4.	Inne wpływy inwestycyjne wykazane w pozycji B.I.3 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie	1 500
	stanowią spłatę udzielonych pożyczek krótkoterminowych	
5.	Inne wydatki inwestycyjne wykazane w pozycji B.II.3 r-ku przepływów pieniężnych w kwocie	103 710
	obejmują:	
	- udzielone pożyczki krótkoterminowe	72 970
	- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	143
	- należności z tytułu cash pooling	30 597

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacja o instrumentach finansowych**

- 1) Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki w latach 2015 oraz 2014 przedstawiają poniższe tabele:

	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe
1 stycznia 2015 roku	169 583	1 375	183 692
- zwiększenia	127 291	-	47 155
- zmniejszenia	559	927	3 889
31 grudnia 2015 roku	296 315	448	226 958

Ujęcie bilansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	106 293	-	-
- w jednostkach powiązanych	64 536	-	-
- w pozostałych jednostkach	41 757	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	190 022	-	-
- w jednostkach powiązanych	180 426	-	-
- w pozostałych jednostkach	9 596	-	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	123 130
- w jednostkach powiązanych	-	-	700
- w pozostałych jednostkach	-	-	122 430
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	448	103 828
- w jednostkach powiązanych	-	-	84 494
- w pozostałych jednostkach	-	448	19 334
Razem	296 315	448	226 958

	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe
1 stycznia 2014 roku	98 413	343	268 891
- zwiększenia	107 709	1 032	45 460
- zmniejszenia	36 539	-	130 659
31 grudnia 2014 roku	169 583	1 375	183 692

Ujęcie bilansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	105 987	-	-
- w jednostkach powiązanych	65 000	-	-
- w pozostałych jednostkach	40 987	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	63 596	-	-
- w jednostkach powiązanych	55 969	-	-
- w pozostałych jednostkach	7 627	-	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	122 914
- w jednostkach powiązanych	-	-	612
- w pozostałych jednostkach	-	-	122 302
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	1 375	60 778
- w jednostkach powiązanych	-	-	41 313
- w pozostałych jednostkach	-	1 375	19 465
Razem	169 583	1 375	183 692

Na pozycję pożyczki udzielone i należności własne składają się:

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

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

Na pozycję zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu w 2015 roku składa się:

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

Na pozycję pozostałych zobowiązań finansowych składają się:

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

Lp. Rodzaj zobowiązania

Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym

	Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz niezapłacone - do 3 miesięcy
1. Zobowiązania przeznaczone do obrotu	-	-
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	3 882	379
kredyty i pożyczki	475	153
leasing	1 123	-
cash pool	1 366	162
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	-
pochodne instrumenty finansowe IRS	917	64
3. Długoterminowe zobowiązania finansowe, w tym:	3 735	-
kredyty i pożyczki	3 735	-
RAZEM	7 617	379

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

Lp. Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym		
	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz niezrealizowane	
		- do 3 miesięcy	- od 3 do 12 miesięcy
1. Dłużne instrumenty finansowe	-	-	-
w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-
2. Udzielone pożyczki	7 404	127	973
w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-
3. Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	1
w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	1
4. Leasing	7	-	-
w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-
5. Środki pieniężne	1 147	27	-
w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-
RAZEM	8 558	154	974

Odsetki naliczone, lecz niezapłacone powyżej 12 miesięcy nie występują.

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

Pelion S.A. korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych (głównie kredyty bankowe) WIBOR. W latach ubiegłych Spółka zawarła dwie transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych na łączną kwotę 70 mln zł.

Wycena transakcji ujmowana jest w wyniku finansowym, ponieważ Spółka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych przez Spółkę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata. Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M i stałą stopę referencyjną Spółki. Łącznie transakcje zabezpieczają około 45% ekspozycji kredytowej Spółki. Termin zapadalności transakcji określono na marzec-maj 2016 roku. Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. Banki przekażą Spółce kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Spółka przekaże bankom kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej Spółki.

Pierwszą transakcję Spółka zawarła w marcu 2013 roku na kwotę 20 mln zł, zabezpieczając stałą stopę referencyjną na poziomie 3,40%. W całym okresie zabezpieczenia, zmienna stopa WIBOR była poniżej poziomu 3,40%.

W związku z pierwszą transakcją w 2015 roku zostały rozliczone dwadzieścia cztery okresy odsetkowe, w wyniku czego Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 332 tys. zł.

Drugą transakcję Spółka zawarła w kwietniu 2013 roku na kwotę 50 mln zł, zabezpieczając stałą stopę referencyjną na poziomie 3,03%. W okresie sprawozdawczym, zmienna stopa WIBOR była poniżej poziomu 3,03%. W związku z drugą transakcją w 2015 roku zostały rozliczone dwadzieścia cztery okresy odsetkowe, w wyniku czego Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 657 tys. zł.

2. Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Na dzień 31 grudnia 2015r. Spółka wykazuje zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów powiązanych w kwocie 1 797 595 tys. zł, które zostały zaprezentowane w notcie „Pozycje pozabilansowe”.
3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu prawa własności budynków i budowli nie występują.
4. Do roku 2014 sprawozdanie finansowe Pelion S.A. zawierało dane łączne Spółki, obejmujące samodzielnie bilansujące oddziały w Katowicach i Łodzi prowadzące działalność hurtowej dystrybucji wyrobów farmaceutycznych, z uwzględnieniem eliminacji przewidzianych art. 51 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości. Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 19 sierpnia 2014r., z dniem 31 sierpnia 2014r. zakończono prowadzenie działalności w oddziałach w Katowicach i Łodzi. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 24 listopada 2014r. oddziały

zostały wykreślone z Krajowego Rejestru Sądowego. W kolejnych latach nie przewiduje się zaniechania żadnego rodzaju działalności Pelion S.A.

5. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie były ponoszone koszty z tytułu wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

6. Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie sprawozdawczym wyniosły	15 239	tys. zł
z tego:		
- na inwestycje rzeczowe	4 738	tys. zł
- na inwestycje kapitałowe	10 501	tys. zł

Nakłady na ochronę środowiska nie były ponoszone.

Planowana kwota na inwestycje w ciągu najbliższych 12 miesięcy wynosi	5 860	tys. zł
z tego:		

- na inwestycje rzeczowe	5 860	tys. zł
--------------------------	-------	---------

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

W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka nie planuje poniesienia nakładów na ochronę środowiska.

- 7.1 Nie wystąpiły transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż warunki rynkowe.

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

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
1.	PGF S.A.	2 124	8 904	11 401	4 246
2.	Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	218	39	23	94
3.	PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	20 306	4 722	5 559	522
4.	DARUMA Sp. z o.o. w Łodzi	64 589	34 442	4 489	1 940
5.	ePRUF S.A. w Łodzi	52	18 521	191	480
6.	Business Support Solution S.A. w Łodzi	24	4 336	186	4 206
7.	Pharma Partner Sp. z o.o. w Łodzi	2	3 546	26	91
8.	Eubioco S.A. w Łodzi	7	2 278	58	39
9.	CONSENSUS Sp. z o.o. w Łodzi	15 969	-	538	-
10.	Pharmauto Sp. z o.o. w Łodzi	4	2 413	61	139
11.	Urtica S.A. we Wrocławiu	38	-	3	-
12.	Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o. w Łodzi	45 019	115	1 138	1 126
13.	ALE Sp. z o.o. w Łodzi	1 493	-	45	-
14.	IMA Solution Sp. z o.o. w Łodzi	239	-	8	-
15.	CEPD N.V. w Amsterdamie	2	-	-	-
16.	„Profesor Adam Dziki” Sp. z o.o. w Łodzi	2 405	-	129	-
Razem		152 491	79 316	23 855	12 883

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

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
1.	Grupa Kapitałowa DOZ	79 288	72	29 111	608
2.	Grupa Kapitałowa PGF	1 659	705	15 051	192
3.	PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	238	5 058	1 487	1 930
4.	Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	5 765	-	1 919	61
5.	AB7 Sp. z o.o. w Łodzi	227	-	16	1
6.	DOZ UK LIMITED w Londynie	169	-	-	-
7.	UAB NACIONALINE FARMACIJOS w Wilnie	55	-	-	-
8.	CEPD Management Sp. z o.o. w Warszawie	1	-	546	287
9.	Natura Marketing Sp. z o.o. w Błoniu	1	-	-	-
10.	Natura Sp. z o.o. w Łodzi	4 720	45	5 361	9
11.	Powiatowe Centrum Zdrowia w Brzeziniach Sp. z o.o. w Brzeziniach	417	-	273	27
12.	Recepta.pl Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	1	-
Razem		92 540	5 880	53 765	3 115

8. Nie wystąpiły żadne umowy mające wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

9. W bieżącym okresie została zawiązana Spółka DANA Brain Vital Europe Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (DANA Brain). Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. DANA Brain jest wspólnym przedsięwzięciem Spółek Pelion S.A. i ATINC LLC z siedzibą w Silver Spring MD (USA). Obaj wspólnicy objęli po 50% udziałów we wspólnym przedsięwzięciu o wartości nominalnej 2,5 tys. zł. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nowo zawiązana spółka nie podjęła działalności operacyjnej. Zgodnie z MSSF 10 Spółka DANA Brain Vital Europe Sp. z o.o. zostanie ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Pelion metodą praw własności.

10. Płatności w formie akcji własnych

W roku obrotowym 2015, w Pelion S.A. realizowany był program opcji menadżerskich uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 30 kwietnia 2014r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, 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. 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. Program przeprowadzony zostanie w pięciu transzach w latach 2014-2018. Prawo do objęcia Warrantów Serii B1, B2, B3, B4 i B5 będzie mogło być wykonane przez uczestników programu pod warunkiem a) 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, b) 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. Wyceny przyznanych instrumentów kapitałowych dokonano w oparciu o model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa na łączną kwotę 269 tys. zł.

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

Przeciętne zatrudnienie w 2014 roku wynosiło 65 osób, wszyscy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych.
 Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2014r. wynosił 53 etaty.

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Członkowie Zarządu Pelion S.A. otrzymali wynagrodzenia w łącznej kwocie 4 247 tys. zł, z tego:

Prezes Zarządu	Jacek Szwajcowski	1 210	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Molenda	780	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Ignacy Przystalski	780	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Jacek Dauenhauer	780	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Mariola Belina-Prażmowska	697	tys. zł

Powyższe wynagrodzenia zawierają wypłaconą w 2015 roku premię za rok 2014.

Wiceprezes Zarządu Pelion S.A. Pani Mariola Belina-Prażmowska otrzymała w okresie od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki „Profesor Adam Dziki” Sp. z o.o. w kwocie 12 tys. zł oraz z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki Powiatowe Centrum Zdrowia w Brzezinach Sp. z o.o. w kwocie 12 tys. zł. Pozostali Członkowie Zarządu Pelion S.A. nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnej i stowarzyszonych.

Program opcji uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 30 kwietnia 2014r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za rok 2015 wyceniony został w wartości godziwej zgodnie z MSSF 2 na kwotę 269 tys. zł.

Na poszczególnych Członków Zarządu przypada wartość zgodna z procentowym udziałem w przydzielonej puli:

Prezes Zarządu	Jacek Szwajcowski	53,8	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Molenda	53,8	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Ignacy Przystalski	53,8	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Jacek Dauenhauer	53,8	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Mariola Belina-Prażmowska	53,8	tys. zł

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenia za rok 2015 w łącznej kwocie 398 tys. zł z tego:

Przewodniczący Rady	Jerzy Leszczyński	94	tys. zł
Wiceprzewodniczący Rady	Hubert Janiszewski	87	tys. zł
Członek Rady	Jan Kalinka	72	tys. zł
Członek Rady	Jacek Tucharz	72	tys. zł
Członek Rady	Anna Biendara	73	tys. zł

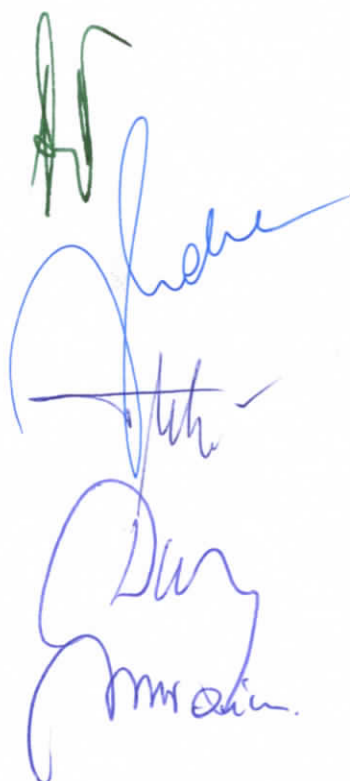
Przewodniczący Rady Jerzy Leszczyński otrzymał ponadto: w Pelion S.A. wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług przez kancelarię prawną działającą w formie spółki jawnej, w której jest współnikiem w kwocie netto 292 tys. zł oraz w spółce zależnej BSS S.A. wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług przez kancelarię prawną działającą w formie spółki jawnej, w której jest współnikiem w kwocie netto 56 tys. zł i 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 50 tys. zł oraz wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ePruf S.A. w kwocie 48 tys. zł.

13. Zarówno w roku 2015 jak i 2014, Pelion S.A. nie udzielała pożyczek, gwarancji i poręczeń oraz nie wypłacała zaliczek Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej Spółki.
14. W dniu 24 marca 2015r. Rada Nadzorcza Pelion S.A. podjęła decyzję o wyborze Spółki PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14. jako podmiotu uprawnionego do badania (jednostkowych i skonsolidowanych) sprawozdań finansowych za lata 2015 i 2016 oraz przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pelion S.A. za 6 miesięcy 2015 i 2016 roku. Spółka Pelion S.A. dotychczas nie korzystała z usług PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych. Umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została zawarta w dniu 15 czerwca 2015r. Wynagrodzenie wynikające z umowy z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych Pelion S.A. sporządzonych za 6 miesięcy 2015 roku oraz badania sprawozdań finansowych za 2015 rok wynosi netto 120 tys. zł (za rok 2014 wynagrodzenie dla audytora wyniosło 155 tys. zł).
15. W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres nie ujęto żadnych znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.
16. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu.
17. Pelion S.A. nie ma prawnego poprzednika. Spółka powstała w 1994 roku jako Spółka Akcyjna.
18. Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła 100 %.
19. Zestawienie skutków zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych
- | | | |
|--|----------|---------|
| - wartość bilansowa akcji i udziałów na dzień 31.12.2015r. | 807 019 | tys. zł |
| - wartość w/w akcji i udziałów wycenionych metodą praw własności | 940 958 | tys. zł |
| - wpływ wyceny na wynik netto okresu bieżącego | (35 794) | tys. zł |
| - wpływ wyceny na wynik z lat ubiegłych | 169 733 | tys. zł |
20. W 2015r. Spółka nie zawarła żadnych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.
21. W roku 2015 nie dokonano zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Podpisy członków Zarządu Pelion S.A.

Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu
Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu
Mariola Belina - Prażmowska	Wiceprezes Zarządu

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Alicja Bałwierzcyk	Wiceprezes Zarządu Business Support Solution S.A.
--------------------	--



Łódź, dnia 21 marca 2016r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
PELION SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK 2015



Spis treści

	Strona
1. Charakterystyka Spółki	2
2. Analiza wyniku finansowego	2
3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	5
4. Inwestycje i rozwój	7
5. Zarządzanie ryzykiem	8
6. Zatrudnienie	10
7. Zdarzenia istotne w roku 2015	11
8. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	12
9. Społeczna odpowiedzialność biznesu	21
10. Dodatkowe informacje	22
11. Oświadczenia Członków Zarządu	25

1. Charakterystyka Spółki

Przedmiot działalności i organizacja Spółki

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

Spółki Grupy Kapitałowej funkcjonują w ramach czterech głównych linii biznesowych:

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

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

W roku 2015 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Pelion S.A..

Z dniem 1 stycznia 2016 r. Urtica sp. z o. nabyła od Pelion S.A. 100 % udziałów spółki Pharmedica. Z tym dniem obie te spółki utworzyły nową linię biznesową - linię zaopatrzenia szpitali i usług logistycznych.

2. Analiza wyniku finansowego

2.1 Analiza wyniku osiągniętego w roku 2015

W roku 2015 Pelion S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 73.482 tys. zł, z czego 94,0% to sprzedaż usług do spółek Grupy Pelion. Struktura przychodów kształtowała się następująco:

Tabela 1: Struktura przychodów ze sprzedaży Pelion S.A. za lata 2014-2015

tys. zł	2014	Udział %	2015	Udział %
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1.552	2,1%	0	0,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	70.867	97,9%	73.482	100,0%
Przychody ze sprzedaży ogółem	72.419	100,0%	73.482	100,0%
- od jednostek powiązanych	68.192	94,2%	69.081	94,0%

W roku 2015 na przychody ze sprzedaży usług składały się głównie usługi z tytułu wynajmu środków trwałych (51,5% przychodów z tytułu usług), usługi doradcze i z tytułu umów o współpracę (38,5%).

Strata brutto ze sprzedaży wyniosła 542 tys. zł.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 6.023 tys. zł. Wskaźnik ww. kosztów ukształtował się na poziomie 8,2%.

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

W 2015 roku Pelion S.A. uzyskała ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które pomniejszyło wynik operacyjny o 2.228 tys. zł., w tym odpisy aktualizujące wartość zapasów wynosiły 1 880 tys. zł.

Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 8.793 tys. zł.

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

- przychody finansowe 129.456 tys. zł,
- koszty finansowe 9.030 tys. zł.

Na przychody finansowe składały się głównie: dywidendy i udziały w zyskach 109.357 tys. zł (w 2014 r. 59.554 tys. zł), otrzymane odsetki 9.686 tys. zł (w 2014 r. 5.344 tys. zł) oraz zysk ze zbycia inwestycji w wysokości 9.465 tys. zł. Zysk z inwestycji dotyczy sprzedaży udziałów w spółkach Pharmalink Sp. z o.o. oraz Pharmapoint S.A. do innych spółek Grupy Pelion.

Tabela 2: Saldo przychodów i kosztów finansowych Pelion S.A. w latach 2014 -2015 (tys. zł)

	2014	2015
Przychody finansowe	239.290	129.456
Koszty finansowe	12.069	9.030
Saldo przychodów i kosztów finansowych	227.221	120.426

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

W 2015 roku Pelion S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 111.633 tys. zł oraz zysk netto 110.896 tys. zł.

Wskaźniki rentowności kształtowały się następująco:

- wskaźnik rentowności brutto 151,9 %,
- wskaźnik rentowności netto 150,9 %.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat.

Tabela 3: Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Pelion S.A. w latach 2014-2015 (tys. zł)

Wielkość	2014	2015	Zmiana 2015 /2014
Przychody ze sprzedaży	72 419	73 482	1,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	7 281	-542	-
Koszty sprzedaży	1 496	1 994	33,3%
Koszty ogólnego zarządu	4 615	4 029	-12,7%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	6 111	6 023	-1,4%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(1 658)	(2 228)	-
EBITDA	5 416	(4 422)	-
EBIT	(488)	(8 793)	-
Nadwyżka przychodów finansowych nad kosztami finansowymi	227 221	120 426	-47,0%
Zysk brutto	226 733	111 633	-50,8%
Podatek dochodowy	(1 280)	737	-
Zysk netto	228 013	110 896	-51,4%

rentowność zysku ze sprzedaży	10,1%	-0,7%	-10,8 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	2,1%	2,7%	0,6 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	6,4%	5,5%	-0,9 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	8,4%	8,2%	-0,2 p.p
rentowność EBITDA	7,5%	-6,0%	-13,5 p.p
rentowność EBIT	-0,7%	-12,0%	-11,3 p.p
rentowność brutto	313,1%	151,9%	-161,2 p.p
rentowność netto	314,9%	150,9%	-164 p.p

rentowność EBIT = zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

rentowność EBITDA = EBITDA / przychody ze sprzedaży

rentowność brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży

rentowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

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

W 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik działalności gospodarczej Pelion S.A..

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

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

- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce i na Litwie. Na rok 2016 Grupa przewiduje wzrost rynku hurtowej dystrybucji do aptek o ok. 2-4%. Dynamika wspomnianego rynku w 2015 roku w porównaniu z rokiem 2014 wyniosła +7,6%. 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 2015 roku w porównaniu z rokiem 2014 wyniosła +3,7%
- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy;
- 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 farmaceutykę,
- 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 historycznie 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.

3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Na dzień 31.12.2015 r. struktura poszczególnych składników majątku i źródeł jego finansowania kształtowała się następująco:

Tabela 4: Struktura majątku Pelion S.A. i źródeł jego finansowania na dzień 31.12.2014 r. oraz 31.12.2015 r.

Wielkość	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2015 r.
Aktywa trwałe, w tym:	93,2%	83,2%
- inwestycje długoterminowe	86,6%	77,3%
- rzeczowe aktywa trwałe	3,7%	3,1%
Aktywa obrotowe, w tym:	6,8%	16,8%
- zapasy	0,2%	0,0%
- należności krótkoterminowe	1,8%	3,6%
- inwestycje krótkoterminowe	4,4%	13,0%
AKTYWA RAZEM	100,0%	100,0%
Kapitał własny	79,4%	78,6%
Rezerwy na zobowiązania	0,4%	0,4%
Zobowiązania długoterminowe	12,0%	10,7%
Zobowiązania krótkoterminowe i pozostałe pasywa	8,2%	10,3%
PASYWA RAZEM	100,0%	100,0%

3.1 Struktura majątku

Struktura majątku na koniec 2015 roku wskazuje przewagę aktywów trwałych nad aktywami obrotowymi. Aktywa trwałe na 31.12.2015 r. wynosiły 957.767 tys. zł i stanowiły 83,2% aktywów ogółem.

Głównym składnikiem aktywów trwałych były inwestycje długoterminowe (77,3% aktywów ogółem), na które składały się przede wszystkim udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2015 r. wynosiły 35.766 tys. zł i stanowiły 3,1% aktywów ogółem.

Posiadane udziały i akcje na dzień 31.12.2015 r. w jednostkach podporządkowanych

Szczegółowe zestawienie posiadanych udziałów i akcji oraz ich wartość bilansowa na dzień 31.12.2015 r. znajduje się w Nocie 4C w sprawozdaniu finansowym.

Zawiązanie spółki i nabycie udziałów

- w dniu 18 marca 2015 r. została utworzona spółka DANA Brain Vital Europe sp. z o.o. w Łodzi, w której Pelion S.A. posiada 50% udziałów.

Pożyczki udzielone w 2015 r., w tym jednostkom Grupy Kapitałowej

W roku 2015 Pelion S.A. udzieliła pożyczek długo- i krótkoterminowych na kwotę 74.147,4 tys. zł, w tym spółkom zależnym na kwotę 72.500 tys. zł dla spółek:

- DOZ S.A. DIRECT sp. k. - 70.000 tys. zł – pożyczka zostanie spłacona w czerwcu 2016 roku,
- Ale Sp. z o.o. – 1.000 tys. zł - pożyczka zostanie spłacona w grudniu 2016 roku,
- ILS Sp. z o.o. - 1.500 tys. zł - pożyczka została spłacona w grudniu 2015 roku,

Ponadto Pelion S.A. udzieliła pożyczek dla Stowarzyszenia Maraton DOZ na kwotę 320 tys. zł oraz spółce LOTRE Sp. z o.o. sp. k na kwotę 1.327,4 tys. zł.

Oprocentowanie pożyczek udzielonych w ramach Grupy jest zmienne i wynosi WIBOR 1M + marża Pelion S.A.
Na dzień 31.12.2015 r. stan udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych spółkom Grupy wynosił 137 mln zł.

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

3.2 Struktura źródeł finansowania majątku

Głównym źródłem finansowania majątku Pelion S.A. jest kapitał własny, stanowiący na dzień 31.12.2015 r. 78,6% sumy bilansowej (904.092 tys. zł).

Na zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (246.515 tys. zł) stanowiące 21,4% sumy bilansowej, składały się przede wszystkim zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 106.137 tys. zł (9,2% pasywów ogółem), w tym zobowiązania finansowe, których udział w pasywach ogółem na dzień 31.12.2015 r. wyniósł 7,9% (90.435 tys. zł).

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2015 r. wynosiły 13.841 tys. zł i stanowiły 1,2% pasywów ogółem.

Zobowiązania długoterminowe to głównie zobowiązania finansowe, których udział w sumie bilansowej wyniósł 10,7% (123.089 tys. zł).

Tabela 5: Zobowiązania finansowe Pelion S.A. wg stanu na 31.12.2014r. oraz 31.12.2015r.

Zobowiązanie finansowe	31.12.2014 r.	% pasywów	31.12.2015 r.	% pasywów
	(tys. zł)		(tys. zł)	
długoterminowe	122.871	12,0%	123.089	10,7%
krótkoterminowe	55.611	5,4%	90.435	7,9%
Razem	178.482	17,4%	213.524	18,6%

W roku 2015 nie wystąpiły jakiegokolwiek zakłócenia w zdolności Spółki do wywiązania się ze zobowiązań. Nie została wypowiedziana żadna umowa kredytowa. Pelion S.A. nie przewiduje trudności w spłacie zobowiązań również w roku 2016. Szczegółowe informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach na dzień 31.12.2015 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, pozwalających na płynne regulowanie zobowiązań. Stosowana od wielu lat polityka w zakresie zdywersyfikowania źródeł finansowania powoduje, że Spółka korzysta z linii kredytowych w kilku instytucjach finansowych. Pelion S.A. na bieżąco monitoruje poziom dostępnych środków finansowych. Zarządzanie płynnością odbywa się również na poziomie grupy kapitałowej przy wykorzystaniu nowoczesnych narzędzi finansowych – typu cash pooling. Na dzień 31.12.2015 r. spółka Pelion S.A. posiadała 45 mln zł rezerw płynnościowych w postaci niewykorzystanych limitów kredytowych i gotówki na rachunkach bankowych.

3.3 Skup akcji własnych

W 2015 r. nie dokonano skupu akcji. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała akcji własnych.

3.4 Opis wykorzystania wpływów z emisji

Emisja obligacji

W roku 2015 Spółka Pelion S.A. nie wyemitowała obligacji dla spółek powiązanych.
Na koniec roku 2015 Pelion S.A. nie miała zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji.

3.5 Płynność

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

Tabela 6: Wskaźniki płynności Pelion S.A. na dzień bilansowy w latach 2014 - 2015

Wskaźnik	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
Płynność bieżąca	0,8	1,6
Płynność szybka	0,8	1,6

płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

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

3.6 Pozycje pozabilansowe

Na dzień 31.12.2015 r. pozycje pozabilansowe wynosiły 2.035.558 tys. zł w tym:

- udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek Grupy Pelion – 1.797.595 tys. zł,
- leasingowane i wynajmowane środki trwałe – 236.978 tys. zł,
- pozostałe – 985 tys. zł.

3.7 Przepływy pieniężne

Pelion S.A. w bieżącym okresie wygenerowała:

- ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 7.030 tys. zł,
- dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 3.027 tys. zł,
- dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 4.410 tys. zł.

Dodatnie przepływy pieniężne netto wyniosły 407 tys. zł.

4. Inwestycje i rozwój

4.1 Inwestycje w roku 2015

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie sprawozdawczym wyniosły 15.239 tys. zł.

z tego:

- na inwestycje rzeczowe 4.738 tys. zł.
- na inwestycje kapitałowe 10.501 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 składał się przede wszystkim zakup udziałów w spółce Pharmena S.A..

Inwestycje były finansowane z własnych i obcych źródeł finansowania.

4.2 Inwestycje planowane

W okresie najbliższych 12 miesięcy Spółka zamierza przeznaczyć na finansowanie inwestycji rzeczowych około 6 mln zł. Inwestycje to przede wszystkim środki transportu, dodatkowy sprzęt i oprogramowanie IT, modernizacje istniejących obiektów. Inwestycje w roku 2015 będą finansowane ze źródeł własnych i obcych. Nie jest zagrożona realizacja powyższych zamierzeń.

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

4.3 Badania i rozwój

W roku 2015 spółka Pelion S.A. nie ponosiła nakładów inwestycyjnych w zakresie badań i rozwoju.

4.4 Kierunki Rozwoju

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

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

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

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

5. Zarządzanie ryzykiem

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

• Ryzyko prawne

Ryzyko prawne związane jest z prowadzeniem działalności w zgodzie z obowiązującymi przepisami. Dział prawny Pelion S.A. w 2015 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 znacznie poniżej wartości przyjętych w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe 3 lata, Pelion S.A. zawarła w 2013 roku 2 transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 70 mln zł. Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną banku, skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M i stałą stopę referencyjną Pelion S.A. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji oraz ich wpływu na pozycje sprawozdania finansowego zostały zawarte w notcie nr 1 Dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

• Ryzyko walutowe

Część kosztów leasingu operacyjnego nieruchomości jest powiązana wprost z kursem EUR. Jest to kwota ok. 153 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 214 mln zł.

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

Analiza wrażliwości	
Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym
+/- 0,5 p.p.	+/- 1,1 mln zł
+/- 1,0 p.p.	+/- 2,1 mln zł
+/- 1,5 p.p.	+/- 3,2 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 2015 r. nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki istotnego naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

• Polityka jakości

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

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

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

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

6. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Pelion S.A. na koniec 2015 r. wynosiło 59 osób (57 etatów) i nieznacznie wzrosło w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku (54 osoby, 53 etaty). Na koniec 2015 r. najliczniejszą grupę wiekową stanowili pracownicy pomiędzy 30 a 50 rokiem życia (56,1% ogółu zatrudnionych). Zespół pracowników w większości tworzą kobiety (61,4%).

Szczegółową strukturę zatrudnienia na dzień 31.12.2014 r. i 31.12.2015 r. prezentują poniższe tabele:

Tabela 8: Struktura zatrudnienia ze względu na wiek oraz płeć w etatach wg stanu na 31.12.2014r. i 31.12.2015 r.

Struktura zatrudnienia ze względu na wiek				
(w etatach na 31.12.2014 r.)			(w etatach na 31.12.2015 r.)	
Wiek	ilość etatów	Struktura	ilość etatów	Struktura
do 30 lat	7	13,2%	7	12,3%
30-50 lat	30	56,6%	32	56,1%
powyżej 50 lat	16	30,2%	18	31,6%
Razem	53	100,0%	57	100,0%



Struktura zatrudnienia ze względu na płeć				
(w etatach na 31.12.2014 r.)			(w etatach na 31.12.2015 r.)	
Płeć	ilość etatów	Struktura	ilość etatów	Struktura
Kobiety	36	67,9%	35	61,4%
Mężczyźni	17	32,1%	22	38,6%
Razem	53	100,0%	57	100,0%

7. Zdarzenia istotne w roku 2015

- w dniu 19 stycznia 2015 r. została podpisana umowa ramowa o limit na gwarancje pomiędzy Pelion SA a mBank SA na kwotę 4 000 tys. zł. Umowa obowiązywała do dnia 30 listopada 2015r.
- w dniu 17 marca 2015 r. Zarząd Pelion S.A. podjął uchwałę o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy w wysokości 2 zł na 1 akcję z zysku osiągniętego w roku 2014.
- w dniu 24 marca 2015 r. Rada Nadzorcza Pelion S.A. postanowiła, że biegłym rewidentem do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Pelion za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2016 r. (z opcją przedłużenia na rok 2017) będzie PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Al. Armii Ludowej 14. Dotychczas Grupa Pelion nie współpracowała z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie badania sprawozdań finansowych.
- w dniu 21 kwietnia 2015 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Zgromadzenie to podjęło uchwały:
 - o zatwierdzeniu sprawozdań Zarządu z działalności Pelion S.A. za rok 2014;
 - o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Pelion S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion za rok 2014;
 - o podziale zysku netto osiągniętego przez Pelion S.A. w roku obrotowym 2014 w kwocie 228.013.489,02 zł. Kwota będąca iloczynem ilości akcji w kapitale zakładowym Spółki, z wyłączeniem nabytych przez Spółkę akcji własnych, oraz kwoty 2 zł stanowiącej wysokość dywidendy należnej za jedną akcję Spółki, przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki. Na dzień podjęcia uchwały uprawnionych do dywidendy było 11 185 575 akcji z wyłączeniem 39 861 akcji własnych nabytych w celu umorzenia. Łączna wysokość dywidendy przypadająca na akcje wynosiła 22.291 428,0 zł. Kwota 205.722.061,02 zł przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki;
 - o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2014;
 - o powołaniu członków Rady Nadzorczej;
 - o zmianie Statutu Spółki Dominującej. Zmiana statutu dotyczy udziału Akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
 - w przedmiocie zmiany uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 kwietnia 2014 r. w sprawie wdrożenia Programu Opcji Menedżerskich dla kadry zarządzającej Grupy Pelion, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych, upoważniających do objęcia Akcji serii R, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki oraz zmian Statutu Spółki.

Ponadto Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pelion S.A.

- postanowiło umorzyć 39.861 akcji własnych na okaziciela, o wartości nominalnej 2 zł każda, nabytych w celu umorzenia. Umorzenie akcji nastąpiło z chwilą obniżenia kapitału zakładowego;
- postanowiło obniżyć kapitał zakładowy Spółki Dominującej o kwotę 79.722 zł w drodze umorzenia akcji Spółki. Celem obniżenia kapitału zakładowego jest dostosowanie jego wysokości do łącznej sumy wartości nominalnej akcji Spółki, pozostałych po umorzeniu akcji.

- W dniu 16 czerwca 2015r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie wysokości kapitału zakładowego Pelion S.A. Wartość kapitału zakładowego Spółki została obniżona z kwoty 22 371 150,00 zł do kwoty 22 291 428,00 zł, czyli o kwotę 79 722 zł, w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Spółki do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 39 861 akcji własnych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł. Umorzeniu uległy akcje własne Spółki na okaziciela, nabyte w celu umorzenia. Przed zarejestrowaniem zmian na kapitał zakładowy składało się 11 185 575 akcji, które uprawniały do 18 278 775 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu zmian na kapitał zakładowy składa się 11 145 714 akcji, które uprawniają do 18 238 914 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- w dniu 17 września 2015 r. Zarząd Pelion S.A. udzielił poręczenia na rzecz posiadaczy obligacji wyemitowanych przez PGF S.A. (spółka zależna) w ramach programu emisji obligacji, w którym maksymalna wartość nominalna w dacie emisji obligacji nie przekracza 300 mln zł z tytułu zapłaty wszelkich wierzytelności wynikających z posiadanych obligacji, do łącznej maksymalnej wysokości 540 mln zł obejmujących należność główną oraz kwotę odsetek, z uwzględnieniem ewentualnych kwot otrzymanych przez obligatariusza od PGF S.A.,
- w dniu 28 grudnia 2015 r. w związku z dokonanymi w dniu 23 grudnia 2015 r. transakcjami kupna 360.000 akcji Pharmena S.A., z czego zakup 75.000 akcji został rozliczony w dniu 28.12.2015 r., Spółka Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi posiada pakiet 4.398.542 akcji dających 50,01% głosów na WZA Pharmeny S.A..

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

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

8. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zgodnie z wymogami zawartymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259), a także mając na uwadze uchwały Rady Giełdy w zakresie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Zarząd Pelion S.A. (Spółki) przekazuje oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2015 roku.

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

W 2015 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego dla spółek giełdowych, które zostały zawarte w załączniku do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (w skrócie „DPSN”). Treść dokumentu dostępna jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (bezpośredni link: www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje) oraz na stronie internetowej Spółki www.pelion.eu w sekcji „Dobre praktyki”. Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy nr 27/1414//2015 z dnia 13 października 2015 roku, z dniem 1 stycznia 2016 roku zaczęły obowiązywać nowe DPSN. Spółka opublikowała raport bieżący EBI nr 1/2016 dotyczący zakresu stosowania zawartych w zbiorze zasad oraz zamieściła na swojej stronie internetowej informację dotyczącą stanu stosowania nowych DPSN.

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

W 2015 roku Spółka przestrzegała zasad zawartych w DPSN, stanowiących Załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku, za wyjątkiem zasady zawartej w części III ust. 6 dotyczącej spełnienia kryteriów niezależności przez co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej: w dniu 21 kwietnia 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało wyboru pięciu członków Rady Nadzorczej, z których dwóch spełniało kryteria niezależności. Z dniem 19 września 2015 roku 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. Informacja dotycząca niespełniania przez przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej kryteriów niezależności została opublikowana przez Spółkę w raporcie EBI nr 1/2016.

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

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

Pelion S.A. wdrożyła regulamin kontroli wewnętrznej grupy kapitałowej, który wyznacza standardy kontroli oraz definiuje główne obowiązki i zadania kontroli. Spółka jest w trakcie wdrażania zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem, opierającego się 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.

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 zapobiegawczo 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 zatwierdzane przez kierowników oraz Rady Nadzorcze tych jednostek i stanowią element planu zadań audytowych dla grupy kapitałowej.

Wyniki i efektywność prac audytu wewnętrznego są raportowane zarówno Zarządowi, jak i Radzie Nadzorczej Pelion S.A. za pośrednictwem Zespołu Audytu Rady Nadzorczej oraz zarządom i radom nadzorczym spółek audytowanych. Zarząd i Rada Nadzorcza Pelion S.A. monitorują również realizację zaleceń i rekomendacji wydawanych przez dział audytu wewnętrznego. 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 2015 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,
 - poszczególne spółki litewskie w ramach ich struktur organizacyjnych, za wyjątkiem UAB „Nofros vaistine”, która powierzyła prowadzenie ksiąg rachunkowych spółce zewnętrznej.
- Sporządzenie skonsolidowanych sprawozdań finansowych powierzono spółce BSS S.A., która stosuje własne 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. oraz spółkach litewskich 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 Oracle e-Business Suite i Asseco w Polsce oraz Medinfo i WMS na Litwie. Systemy te 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. Sprawozdawczość finansowa prowadzona jest w systemie Hyperion. 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 awaryjne. W spółkach istnieją procedury tworzenia kopii zapasowych i odzyskiwania danych.

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

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

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

d) akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczące pakiety akcji

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień 31.12.2015 r. (według informacji posiadanych przez Spółkę) przedstawia poniższe zestawienie:

L.p.	Nazwa podmiotu posiadającego powyżej 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	Jacek Szwajcowski	1 180 702	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	1 109 166	9,95%	1 109 166	6,08%
5	Legg Mason*	1 021 562	9,17%	1 021 562	5,60%
6	FMR LLC wraz z jednostkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi	975 000	8,75%	975 000	5,35%
7	KIPF Sp. z o.o.**	950 000	8,52%	950 000	5,21%

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

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

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

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

Pelion S.A. wyemitowała 1.773.300 akcji uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 do 1.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. akcje Serii A, B, C, F w łącznej liczbie 1 773 300 akcji były akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadało 5 głosów.

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

f) ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji

W Spółce nie występują jakiegokolwiek ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu.

g) ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

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

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

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

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

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

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

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

i) zasady zmiany Statutu Spółki

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

W dniu 21 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki w ten sposób że:

- §6 otrzymał brzmienie; „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 22.291.428 zł (dwadzieścia dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta dwadzieścia osiem złotych) i nie więcej niż 24.398.628 zł (dwadzieścia cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset dwadzieścia osiem złotych) i dzieli się na nie mniej niż 11.145.714 (jedenaście milionów sto czterdzieści pięć tysięcy siedemset czternaście) i nie więcej niż 12.199.314 (dwanaście milionów sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta czternaście) akcji o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda akcja.”

- §7 ust.1 otrzymał brzmienie „Na kapitał zakładowy Spółki składają się akcje imienne w łącznej liczbie 1.773.300 (jeden milion siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta) oraz akcje na okaziciela w łącznej liczbie 9.372.414 (dziewięć milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące czterysta czternaście).”

- § 12 ust.4 otrzymał brzmienie:

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

- a) transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- b) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której Akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

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

Walne Zgromadzenie Pelion S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu spółek handlowych,
- Statutu Spółki (aktualny Statut Spółki dostępny jest na 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 w ubiegłym roku obrotowym lub pokrycie straty,
- podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego,
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym, jeżeli jednorazowa wartość danej transakcji przekracza 10% kapitałów własnych Spółki według ostatniego bilansu; w pozostałych przypadkach wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym należy do kompetencji Rady Nadzorczej, jeżeli jednorazowa wartość transakcji przekracza 5% kapitałów własnych Spółki według ostatniego bilansu oraz do kompetencji Zarządu Spółki jeżeli jednorazowa wartość transakcji jest mniejsza,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- nabycie akcji własnych, które mają zostać zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub w spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- ustalenie wysokości wynagrodzenia należnego członkom Rady Nadzorczej,
- ustanowienie pełnomocnika reprezentującego Spółkę w umowie pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu oraz w sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności podjętej przez Walne Zgromadzenie uchwały,
- umorzenie akcji,
- zmiana Statutu Spółki,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- podwyższenie kapitału zakładowego Spółki lub jego obniżenie,
- przymusowy wykup akcji akcjonariuszy reprezentujących mniej niż 5% kapitału zakładowego przez nie więcej niż 5 akcjonariuszy, posiadających łącznie nie mniej niż 90% kapitału zakładowego,
- połączenie, podział, przekształcenie lub rozwiązanie Spółki,
- postanowienie o cofnięciu likwidacji i o dalszym istnieniu Spółki,
- inne sprawy przewidziane przepisami prawa.

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

Do zasadniczych kwestii ujętych w Regulaminie należą:

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

Sposób wykonywania praw akcjonariuszy wynikających z przepisów prawa:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd

Zarząd Pelion S.A. działa na podstawie:

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

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

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

Do podstawowych kwestii ujętych w Regulaminie Zarządu należą:

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

Skład Zarządu Pelion S.A. w okresie 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu	01.01.2015 – 31.12.2015 r.
2	Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu ds. dystrybucji	01.01.2015 – 31.12.2015 r.
3	Ignacy Przysalski	Wiceprezes Zarządu ds. handlowych	01.01.2015 – 31.12.2015 r.
4	Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu ds. strategii finansowej	01.01.2015 – 31.12.2015 r.
5	Mariola Belina-Prażmowska	Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju i relacji inwestorskich	01.01.2015 – 31.12.2015 r.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Pelion S.A. działa na podstawie:

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

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

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

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.

Skład Rady Nadzorczej Pelion S.A. w okresie 01.01.2015 r.– 31.12.2015 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2015 – 31.12.2015 r.
2	Hubert Janiszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2015 – 31.12.2015 r.
3	Jan Kalinka	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015 – 31.12.2015 r.
4	Jacek Tucharz	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015 – 31.12.2015 r.
5	Anna Biendara	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015 – 31.12.2015 r.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Pan Jacek Tucharz spełniał 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 2015 r. funkcję Komitetu Audytu pełniła cała Rada Nadzorcza, która powołała z grona swoich członków trzyosobowy Zespół Audytu. Zespół Audytu koordynuje prace Rady Nadzorczej w zakresie wykonywania zadań Komitetu Audytu. Na

dzień 31 grudnia 2015 r. jeden członek Zespołu Audytu spełniał kryteria niezależności, a dwoje z jego członków posiadało kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Skład Zespołu Audytu w 2015 r. był następujący:

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Jacek Tucharz	Przewodniczący Zespołu	01.01.2015 – 31.12.2015 r.
2	Jan Kalinka	Członek Zespołu	01.01.2015 – 31.12.2015 r.
3	Anna Biendara	Członek Zespołu	01.01.2015 – 31.12.2015 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 2015 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.

Skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w 2015 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Hubert Janiszewski	Przewodniczący	01.01.2015 – 31.12.2015 r.
2	Jacek Tucharz	Członek	01.01.2015 – 31.12.2015 r.

9. 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 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.

Realizację misji społecznej powierzono w 2008 roku Fundacji „Dbam o Zdrowie”, która łączy działania poszczególnych spółek grupy i inicjuje je na rzecz społeczności. Od 18 lat organizowana jest przez PGF Urtica, przy wsparciu Fundacji, akcja „Urtica Dzieciom”, a w jej ramach - „Słoneczna 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 Łódź Maraton Dbam o Zdrowie, które organizuje wraz z władzami lokalnymi jedną z największych imprez masowych w kraju „DOZ Maraton Łódź z PZU”.

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 i do tej pory wydał 15 takich pozycji.

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

10. Dodatkowe informacje

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

Na dzień 31.12.2015 r. Członkowie Zarządu posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Tabela 9: Akcje Pelion S.A. będące w posiadaniu Członków Zarządu Spółki wg stanu na 31.12.2015 r.

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba posiadanych głosów	Udział głosów na WZA
1	Jacek Sz wajcowski	1 180 702	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 31.12.2015 r. 950 00 akcji Pelion S.A. o wartości nominalnej 1 900 000 zł.

W Pelion S.A. realizowany był program opcji managerskich, uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 30 kwietnia 2014r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i realizowany w oparciu o Regulamin wprowadzony Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 25.06.2014 r., skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion. Program realizowany będzie w pięciu równych transzach w okresie obejmującym skonsolidowane wyniki działalności Pelion za lata 2014 - 2018 (szczegóły znajdują się w publikowanym raporcie bieżącym nr 29/2014 oraz na str. 57 Raportu Rocznego SAR za 2015 rok).

Na dzień 31.12.2015 r. Członkowie Zarządu nie posiadali bezpośrednio akcji lub udziałów w innych spółkach Grupy Kapitałowej Pelion.

Na dzień 31.12.2015 r. Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Tabela 10: Akcje Pelion S.A. będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Spółki wg stanu na 31.12.2015 r.

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba posiadanych głosów	Udział głosów na WZA
1	Jerzy Leszczyński	0	0	0,00%	0	0,00%
2	Hubert Janiszewski	0	0	0,00%	0	0,00%
3	Jan Kalinka	18 000	36 000	0,16%	18 000	0,10%
4	Anna Biendara	200	400	0,002%	200	0,001%
5	Jacek Tucharz	0	0	0,00%	0	0,00%

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

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

Polityka wynagrodzeń

W Pelion S.A. 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.
3. W całościowym pakiecie wynagrodzeniowym oferowane są, w zależności od stanowiska, płaca zasadnicza, wynagrodzenie zmienne (premiowe) uzależnione od realizacji zadań oraz świadczenia pozapłacowe.
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 osiąganie 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 przysługują, 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 lekowe oraz zajęcia sportowo-rekreacyjne.

Informacja o wynagrodzeniach Zarządu za rok 2015

W roku 2015 członkowie zarządu Pelion S.A. otrzymali wynagrodzenia za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. w łącznej kwocie 2.597 tys. zł.

Wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu przedstawiały się następująco:

Prezes Zarządu	Jacek Sz wajcowski	660	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Molenda	505	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Ignacy Przystalski	505	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Jacek Dauenhauer	505	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Mariola Belina-Prażmowska	422	tys. zł

W okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. członkowie zarządu Pelion S.A., oprócz wynagrodzenia zasadniczego, otrzymali premię zadaniową za rok 2014 w łącznej kwocie 1.650 tys. zł.

Premia poszczególnych członków zarządu przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu	Jacek Sz wajcowski	550 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Molenda	275 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Ignacy Przystalski	275 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Jacek Dauenhauer	275 tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Mariola Belina-Prażmowska	275 tys. zł

Wiceprezes Zarządu Pelion S.A. Pani Mariola Belina-Prażmowska otrzymała w okresie od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r. 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, stowarzyszonych i wspólnego przedsięwzięcia.

Pozostali członkowie zarządu Pelion SA nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

W roku 2015 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 2014 wyceniony został w wartości godziwej zgodnie z MSSF 2 na kwotę 269 tys. zł.

Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z zysku osiągniętego w roku 2014 wypłacono dywidendę w wysokości 2,00 zł na 1 akcję. Dywidenda została wypłacona dnia 20 maja 2015 r.

Zarząd Pelion S.A. zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie decyzji co do podziału zysku netto za 2015 rok w kwocie 110 896 178,13 zł w ten sposób, żeby cały zysk został przeznaczony 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 ponad 10% głosów na WZA 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 współnikami, akcje Pelion S.A. Na dzień 31.12.2015 r. KIPF Sp. z o.o. posiadała 950 000 akcji Pelion S.A., co dawało 5,21% głosów na WZA,
- umowy ubezpieczeniowe – Pelion S.A. jest stroną umów ubezpieczeniowych o różnym charakterze tj. ubezpieczenie mienia w systemie wszystkich ryzyk, ładunku w transporcie, zysku utraconego, OC działalności, OC Członków Zarządu. Ponadto Spółka jest stroną umów ubezpieczeń komunikacyjnych (OC, AC, NW). Ubezpieczeniem objęte są wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej Pelion.

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

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

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

Na dzień 31.12.2015 r. łączna wartość postępowań w zakresie wiarytelności oraz zobowiązań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego stroną były spółki Grupy Kapitałowej Pelion nie przekraczała 10% kapitałów własnych Pelion S.A.

Różnice w prognozie i zrealizowanych wynikach

Nie była publikowana prognoza na rok 2015 dla spółki Pelion S.A.

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

Nie występują umowy o takim charakterze.

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

Nie występują umowy o takim charakterze.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie występują ww. programy.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań

Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań oraz wynagrodzenia wynikającego z umów za rok 2015 znajdują się w Punkcie 14 Dodatkowych Not Objasniających do sprawozdania finansowego.

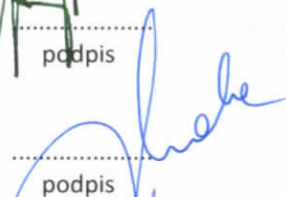
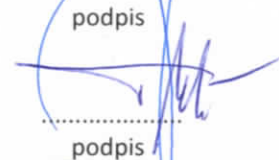
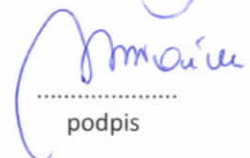
10. Oświadczenia Członków Zarządu

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

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Pelion S.A. niniejszym oświadcza, że 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.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

21.03.2016r.	Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
21.03.2016r.	Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
21.03.2016r.	Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu
21.03.2016r.	Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu
21.03.2016r.	Mariola Belina-Prażmowska	Wiceprezes Zarządu


.....
podpis
.....
podpis
.....
podpis
.....
podpis
.....
podpis