GRUPA KAPITAŁOWA PELION

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

Skonsolidowany raport kwartalny zawiera:

- **Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 31 marca 2012r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej **1**
Skonsolidowany rachunek zysków i strat **3**
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów **4**
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych **5**
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym **6**

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu kwartalnego sporządzonego na dzień 31 marca 2012 roku

1. Informacje ogólne 8
2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny 10
3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych 11
4. Sprawozdawczość według segmentów działalności 11
5. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wielkości szacunkowych 14
6. Podatek dochodowy 15
7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących 15
8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych 17
9. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie 17
10. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych 17
11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane 18
12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe 18
13. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego 18
14. Zobowiązania finansowe 19
15. Transakcje z podmiotami powiązanymi 20
16. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Pelion ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji 23
17. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności 24
18. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych 24
19. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Pelion S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego 24
20. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób 25

21. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Pelion S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Pelion S.A. 27
22. Zawarte przez Pelion S.A. lub jednostkę zależną od Pelion S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości 27
23. Informacje o udzieleniu przez Pelion S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Pelion S.A. 27
24. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań 27
25. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 28
26. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) 29

- **Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 31 marca 2012r.**

Bilans **31**
Pozycje pozabilansowe **33**
Rachunek zysków i strat **34**
Zestawienie zmian w kapitale własnym **35**
Rachunek przepływów pieniężnych **36**
Wybrane dane finansowe **37**

Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego
1. Informacje ogólne 38
2. Zmiany wartości szacunkowych 38
3. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego 39

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31/03/2012	31/12/2011
I. AKTYWA TRWAŁE	**923 677**	**919 826**
1. Wartość firmy	**563 791**	**572 582**
2. Wartości niematerialne	**46 252**	**46 104**
3. Rzeczowe aktywa trwałe	**197 041**	**186 178**
4. Nieruchomości inwestycyjne	**19 850**	**19 849**
5. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	**1 815**	**1 675**
6. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	**15 023**	**16 533**
7. Należności długoterminowe	**26 582**	**24 734**
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**51 780**	**50 464**
9. Pozostałe aktywa trwałe	**1 543**	**1 707**
II. AKTYWA OBROTOWE	**1 521 615**	**1 540 065**
1. Zapasy	**626 407**	**634 749**
2. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	**25 829**	**31 409**
3. Należności krótkoterminowe	**713 835**	**708 285**
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	700 082	698 795
Należności z tytułu podatku dochodowego	13 753	9 490
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**149 293**	**160 155**
5. Pozostałe aktywa obrotowe	**6 251**	**5 467**
III. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	**-**	**14 596**
A k t y w a r a z e m	**2 445 292**	**2 474 487**

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	31/03/2012	31/12/2011
I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	**526 503**	**540 276**
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**523 758**	**537 620**
1.1 Kapitał zakładowy	24 834	24 834
1.2 Kapitał zapasowy	390 857	390 857
1.3 Akcje własne	(11 393)	(6 749)
1.4 Kapitał pozostały - rezerwowy	82 208	82 113
1.5 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	18 424	32 827
1.6. Zyski zatrzymane	18 828	13 738
- zysk (strata) z lat ubiegłych	13 738	(66 493)
- zysk netto	5 090	80 231
2. Udziały niekontrolujące	**2 745**	**2 656**
II . ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	**301 988**	**362 478**
1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	**293 412**	**359 277**
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	283 607	348 555
1.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 524	8 434
1.3 Rezerwy długoterminowe	2 281	2 288
2. Przychody przyszłych okresów	**8 576**	**3 201**
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	**1 616 801**	**1 571 733**
1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	**1 591 267**	**1 544 607**
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	151 792	143 626
1.2 Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów niekontrolujących	127	127
1.3 Rezerwy krótkoterminowe	4 027	3 304
1.4 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 431 630	1 396 538
1.5 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 691	1 012
2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	**25 534**	**27 126**
Kapitał własny i zobowiązania razem	**2 445 292**	**2 474 487**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011r. *(przekształcone)*
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	1 663 271	1 680 428
Koszt własny sprzedaży	(1 471 481)	(1 485 445)
Zysk ze sprzedaży	**191 790**	**194 983**
Koszty sprzedaży	(146 099)	(139 631)
Koszty ogólnego zarządu	(27 815)	(24 766)
Pozostałe przychody operacyjne	2 491	2 178
Pozostałe koszty operacyjne	(1 871)	(1 819)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych zgodnie z metodą praw własności	140	85
Zysk na działalności operacyjnej	**18 636**	**31 030**
Zysk (strata) z inwestycji	-	1
Przychody finansowe	5 240	4 428
Koszty finansowe	(13 034)	(11 866)
Zysk brutto	**10 842**	**23 593**
Podatek dochodowy	(5 657)	(6 219)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	**5 185**	**17 374**
Zysk netto ogółem	**5 185**	**17 374**
Przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 090	17 036
Akcjonariuszom niekontrolującym	95	338
Zysk za okres sprawozdawczy	**5 090**	**17 036**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	**11 941 147**	**12 187 553**
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	**12 182 947**	**12 508 220**
Działalność kontynuowana		
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł.)		
- podstawowy	0,43	1,40
- rozwodniony	0,42	1,36

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011r. *(przekształcone)*
Wynik netto	**5 185**	**17 374**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(14 409)	2 508
Inne całkowite dochody netto	**(14 409)**	**2 508**
Całkowite dochody netto	**(9 224)**	**19 882**
Całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	**(9 313)**	**19 542**
Akcjonariuszom niekontrolującym	89	340

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011r. *(przekształcone)*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	**10 842**	**23 593**
II. Korekty razem	**47 585**	**(17 518)**
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(140)	(85)
2. Amortyzacja	9 569	7 794
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(2 303)	85
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 782	7 190
5. (Zysk) strata ze sprzedaży aktywów trwałych	(287)	(628)
6. Zmiana stanu zapasów	3 834	82 222
7. Zmiana stanu należności	(7 782)	(86 365)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	46 234	(16 674)
9. Zapłacony podatek dochodowy	(8 569)	(11 193)
10. Inne korekty netto	247	136
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	**58 427**	**6 075**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**34 808**	**27 962**
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 376	7 519
2. Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	-	360
3. Spłata udzielonych pożyczek	22 114	18 098
4. Odsetki	2 268	1 818
5. Inne wpływy inwestycyjne netto	50	167
II. Wydatki	**(33 170)**	**(27 110)**
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(17 204)	(7 328)
2. Środki pieniężne sprzedanych jednostek zależnych	(409)	(1 899)
3. Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(310)	(75)
4. Udzielone pożyczki	(14 189)	(17 348)
5. Inne wydatki inwestycyjne netto	(1 058)	(460)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	**1 638**	**852**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**18 110**	**110 355**
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	848
2. Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	18 110	109 507
II. Wydatki	**(89 037)**	**(147 539)**
1. Nabycie akcji własnych	(4 644)	(2 873)
2. Wykup udziałów niekontrolujących	-	(7 696)
3. Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(76 888)	(125 546)
4. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(181)	(5 291)
5. Odsetki	(7 324)	(6 133)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	**(70 927)**	**(37 184)**
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/- C.III)	**(10 862)**	**(30 257)**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**(10 862)**	**(30 257)**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(2 296)	82
F. Środki pieniężne na początek okresu	**160 155**	**96 189**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	**149 293**	**65 932**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	**Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej**	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	**Udziały niekontrolujące**
Stan na początek okresu 01/01/2012	**540 276**	**537 620**	**24 834**	**390 857**	**(6 749)**	**82 113**	**32 827**	**13 738**	**2 656**
Całkowite dochody netto	**(9 224)**	**(9 313)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(14 403)**	**5 090**	**89**
- wynik netto za okres	**5 185**	**5 090**	-	-	-	-	-	5 090	**95**
- inne całkowite dochody netto	**(14 409)**	**(14 403)**	-	-	-	-	(14 403)	-	**(6)**
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	**(4 549)**	**(4 549)**	**-**	**-**	**(4 644)**	**95**	**-**	**-**	**-**
- skup akcji własnych	**(4 644)**	**(4 644)**	-	-	(4 644)	-	-	-	**-**
- opcje menadżerskie	**95**	**95**	-	-	-	95	-	-	**-**
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Stan na koniec okresu 31/03/2012	**526 503**	**523 758**	**24 834**	**390 857**	**(11 393)**	**82 208**	**18 424**	**18 828**	**2 745**

(przekształcone)	**Kapitał własny razem**	**Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej**	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	**Udziały niekontrolujące**
Stan na początek okresu 01/01/2011	**466 077**	**454 835**	**24 836**	**330 694**	**(2 555)**	**70 001**	**7 788**	**24 071**	**11 242**
Całkowite dochody netto	**19 882**	**19 542**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2 506**	**17 036**	**340**
- wynik netto za okres	**17 374**	**17 036**	-	-	-	-	-	17 036	**338**
- inne całkowite dochody netto	**2 508**	**2 506**	-	-	-	-	2 506	-	**2**
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	**(178)**	**(178)**	**84**	**(55)**	**(2 873)**	**95**	**-**	**2 571**	**-**
- emisja akcji	**84**	**84**	84	-	-	-	-	-	**-**
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	**764**	**764**	-	764	-	-	-	-	**-**
- zmiana struktury udziałowej	**1 752**	**1 752**	-	-	-	-	-	1 752	**-**
- skup akcji własnych	**(2 873)**	**(2 873)**	-	-	(2 873)	-	-	-	**-**
- korekty kapitałów własnych w wyniku reorganizacji Grupy	**-**	**-**	-	(819)	-	-	-	819	**-**
- opcje menadżerskie	**95**	**95**	-	-	-	95	-	-	**-**
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	**9 403**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9 403**
- zmiana struktury udziałowej	**9 403**	**-**	-	-	-	-	-	-	**9 403**
Stan na koniec okresu 31/03/2011	**476 378**	**474 199**	**24 920**	**330 639**	**(5 428)**	**70 096**	**10 294**	**43 678**	**2 179**

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU

1. Informacje ogólne

Pelion Spółka Akcyjna (Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej) została utworzona 29 listopada 1994 roku pod nazwą MEDICINES S.A. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Łodzi z dnia 30 listopada 1998 roku (Sygn. Akt XXI Nr rej H 2384/98) zmieniono nazwę firmy na Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. W dniu 17 listopada 2011r. postanowieniem Sądu Rejonowego (sygn. 20375/11/573) zmieniono nazwę Jednostki Dominującej na Pelion Spółka Akcyjna. Siedzibą Jednostki Dominującej jest Łódź, ul. Zbąszyńska 3.

Pelion S.A. prowadzi działalność na terytorium Polski, na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, w oparciu o wpis do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 49482 w Sądzie Rejonowym w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 470929074.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostek Grupy Kapitałowej jest obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetycznymi, parafarmaceutykami zgodnie z posiadanymi koncesjami na prowadzenie hurtowni farmaceutycznych oraz sprzedaż we własnych punktach detalicznych – aptekach. W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonują podmioty zależne, które prowadzą odmienny rodzaj działalności, tj.:

- finansową,
- wydawniczą,
- marketingową,
- produkcyjną,
- wynajem nieruchomości oraz środków transportu na własny rachunek,
- świadczenie usług dla producentów,
- obsługę finansowo – księgową oraz prawną.

W okresie objętym raportem zakres działalności Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

Akcje Pelion S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.
Według klasyfikacji GPW w Warszawie, Pelion S.A. jest zaklasyfikowana do sektora „handel".

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Zarząd Pelion S.A. sprawowali:

Jacek Szwajcowski	Prezes Zarządu
Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
Anna Biendara	Wiceprezes Zarządu do dnia 9 maja 2012r.
Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu
Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu
Sylwia Pyśkiewicz	Wiceprezes Zarządu

- Radę Nadzorczą Pelion S.A. stanowili:

Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej

Hubert Janiszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Kalinka	Członek Rady Nadzorczej
Cecylia Teresa Wiśniewska	Członek Rady Nadzorczej do dnia 9 maja 2012r.
Anna Biendara	Członek Rady Nadzorczej od dnia 9 maja 2012r.
Jacek Tucharz	Członek Rady Nadzorczej

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011r. oraz na dzień 31 grudnia 2011r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2012 roku oraz skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2012 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych za wyjątkiem następujących zmian prezentacyjnych:

- salda „Pozostałych kosztów operacyjnych" i „Pozostałych przychodów operacyjnych" w przekształconych danych finansowych za I kwartał 2011 roku prezentowane w szyku rozwartym, bez dokonywania kompensaty tytułów. W opublikowanym raporcie za I kwartał 2011r. Grupa kompensowała salda w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, saldo pozostałych przychodów (kosztów) operacyjnych netto wynosiło 359 tys. zł. W przekształconych danych porównywalnych saldo pozostałych przychodów operacyjnych wynosi 2 178 tys. zł., a pozostałych kosztów operacyjnych 1 819 tys. zł.
- przychodów z tytułu odsetek od depozytów o wartości 211 tys. zł., uprzednio prezentowane były w pozycji „Zysk (strata) z inwestycji". Obecnie prezentowane są w pozycji „Przychody finansowe".
- przychodów i kosztów odsetkowych związanych ze sprzedażą realizowaną do placówek ochrony zdrowia - szpitali. Przychody te uwzględniane są w kalkulacji ceny sprzedaży i stanowią element działalności operacyjnej. Dane porównywalne za I kwartał 2011 roku zostały przekształcone, przychody finansowe pomniejszono o kwotę 1 404 tys. zł., a koszty finansowe o kwotę 663 tys. zł. Te same kwoty powiększyły wartość przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży.
- wynikających z przeprowadzonej analizy alokacji kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży w szczególności w Spółkach należących do segmentu DETAL. Grupa dokonała korekty danych za I kwartał 2011 roku, pomniejszono koszty ogólnego zarządu o kwotę 10 956 tys. zł., powiększono koszty sprzedaży o 9 229 tys. zł., a koszt własny sprzedaży zwiększono o 1 727 tys. zł.

Wprowadzone korekty prezentacyjne nie miały wpływu na wynik finansowy oraz wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Jednostki Dominującej oraz wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki należące do Grupy Pelion.

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2012r. winien być czytany razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2011 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2012r.

Niniejsze skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 11 maja 2012r.

2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pelion za I kwartał 2012r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Interpretacjami przyjętymi do stosowania przez Unię Europejską.
MSSF przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a niezatwierdzone przez Unię Europejską nie miałyby wpływu na skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na koniec okresu sprawozdawczego.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego.

Stosowane w Grupie Kapitałowej Pelion zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku, opublikowanym w dniu 20 marca 2012r.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania zmiany do MSSF 7 "Instrumenty finansowe: ujawnienia - Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych" obowiązującej dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku.

Przyjęcie powyższej zmiany nie spowodowało zmian w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Podstawę sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012r. stanowiły:

- sprawozdania jednostkowe Pelion S.A. oraz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej prowadzących działalność na terytorium Polski, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polskim prawem bilansowym,
- sprawozdania jednostkowe spółek Grupy Kapitałowej Nacionaline farmacijos grupe prowadzących księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez obowiązujące na Litwie Business Accounting Standards (BAS),
- sprawozdania jednostkowe spółek CEPD N.V., CEPD CTP B.V. CEPD East N.V. oraz DOK UK Limited sporządzone zgodnie z MSSF.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera przekształcenia wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych spółek prowadzących księgi wg krajowych zasad rachunkowości do zgodności z MSSF.

3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych

Zastosowane kursy walut

Do przeliczenia podstawowych pozycji skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania zastosowano kursy:

- dla danych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy	Okres porównywalny	
		01/01-31/03/2012	01/01-31/12/2011	01/01-31/03/2011
1	średni kurs na koniec okresu	4,1616	4,4168	4,0119
2	średni kurs okresu	4,1750	4,1401	3,9742
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,5135	4,5642	4,0800
4	najniższy średni kurs w okresie	4,1062	3,8403	3,8403

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz jej spółek działających na terytorium Polski jest złoty polski, walutą funkcjonalną pozostałych spółek Grupy działających poza terytorium Polski jest lit (spółki Grupy Nacionaline farmacijos grupe), euro (CEPD N.V., CEPD CTP B.V. CEPD East N.V.) oraz funt brytyjski (DOZ UK). Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski.

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczane są na walutę polską z zastosowaniem następujących procedur:

- aktywa i zobowiązania z uwzględnieniem danych porównywalnych, przelicza się po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy,
- przychody i koszty rachunku zysków i strat, z uwzględnieniem danych porównywalnych, przelicza się po średnim kursie wymiany obowiązującym na dzień zawarcia transakcji tj. średni kurs wymiany w okresie przy założeniu, iż nie występują znaczące wahania kursów, a powstałe różnice ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

4. Sprawozdawczość według segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Pelion jest obrót towarowy środkami farmaceutycznymi, kosmetykami, parafarmaceutykami itp.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów sprawozdawczych grupuje segmenty na poziomie części składowych Grupy:

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu oraz
- w przypadku których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów jest Zarząd Pelion S.A.

W ramach procesu dostosowywania nadzoru nad działalnością spółek Grupy Kapitałowej do strategii i polityki Pelion S.A., Zarząd Jednostki Dominującej wdrożył począwszy od 2012 roku nowy model zarządzania Grupą Kapitałową, oparty o wyodrębnione linie biznesowe.
Na podstawie wewnętrznych raportów będących przedmiotem analiz i źródłem podejmowania decyzji operacyjnych, uwzględniając kryteria łączenia wynikające z MSSF 8, wydzielono następujące segmenty sprawozdawcze:

- HURT – sprzedaż towarów do hurtowni, aptek otwartych, szpitali oraz pozostałych odbiorców,

- DETAL – sprzedaż Grupy Kapitałowej CEPD obejmująca zarówno sprzedaż detaliczną w aptekach jak i hurtową spółek na Litwie,

- USŁUGI - świadczenie usług dla producentów,

- POZOSTAŁE – obejmują działalność spółek zależnych nieistotną, aby tworzyć odrębne segmenty.

W celu zachowania porównywalności danych, przyjęty w 2012 roku podział na segmenty sprawozdawcze został również zastosowany do danych za I kwartał 2011 roku.

Czynnikiem mającym wpływ na wydzielenie segmentów był w szczególności poziom ryzyka związanego z realizacją sprzedaży do określonych grup odbiorców oraz rynków, na których działają podmioty z uwzględnieniem struktury Grupy.

Raporty wewnętrzne odnośnie wyników finansowych spółek Grupy Kapitałowej są sporządzane w okresach miesięcznych.

Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych Grupy Kapitałowej i monitoruje wyniki operacyjne poszczególnych segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny jest wynik na działalności operacyjnej, który w pewnym zakresie jest mierzony inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów.

Grupa stosuje jednolite zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów. Transakcje pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych i eliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W Grupie Kapitałowej Pelion istotne przychody jednostek Grupy do 31 marca 2012r. były osiągane na terytorium Polski oraz Litwy. Przychody osiągnięte poza terytorium Polski nie przekraczają 10% łącznych przychodów w Grupie, w związku z czym nie występują ryzyka związane z działalnością w różnych obszarach geograficznych.

Informacje finansowe o poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane poniżej.

Dane za okres bieżący 01/01-31/03/2012	**Działalność kontynuowana**					
	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) *	1 186 178	470 629	2 705	4 110	-	1 663 622
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	257 495	11 076	4 566	11 614	(284 751)	-
Przychody segmentu ogółem	**1 443 673**	**481 705**	**7 271**	**15 724**	**(284 751)**	**1 663 622**
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	**32 549**	**(14 249)**	**(28)**	**166**	**357**	**18 795**

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 351 tys. zł. i dotyczy przychodów Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. kwalifikowanych jako finansowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

** Różnica w odniesieniu do wyniku z działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 159 tys. zł i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie 299 tys. zł kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz,
- udziału w zyskach (stratach) w jednostkach stowarzyszonych w kwocie (140) tys. zł. nie uwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane na dzień 31/03/2012	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 299 709	1 012 323	7 677	188 418	(1 062 835)	**2 445 292**

Dane za okres porównywalny 01/01-31/03/2011 *(przekształcone)*	**Działalność kontynuowana**					
	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) *	1 200 292	475 858	2 036	2 561	-	1 680 747
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	258 819	10 372	514	12 834	(282 539)	-
Przychody segmentu ogółem	**1 459 111**	**486 230**	**2 550**	**15 395**	**(282 539)**	**1 680 747**
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	**27 533**	**(707)**	**686**	**3 171**	**(365)**	**30 318**

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 319 tys. zł. i dotyczy przychodów Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. kwalifikowanych jako finansowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

** Różnica w odniesieniu do wyniku z działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi (712) tys. zł i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie (627) tys. zł kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz,
- udziału w zyskach (stratach) w jednostkach stowarzyszonych w kwocie (85) tys. zł. nie uwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane na dzień 31/12/2011	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 279 093	1 066 906	6 251	186 059	(1 063 822)	**2 474 487**

5. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wielkości szacunkowych

W wyniku finansowym bieżącego okresu rozliczono skutki aktualizacji lub tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw) w szczególności z tytułu:

- odpisów aktualizujących wartość aktywów,
- rezerw - wycena rezerw oraz biernych rozliczeń międzyokresowych opiera się na szacunkach Zarządu. Kwoty utworzonych rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy,
- założeń przyjętych w celu rozpoznania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione,
- rozpoznawania i wyceny zobowiązań warunkowych.

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2012r. nastąpiło:

- zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 2 393 tys. zł. z tego:
  - 3 208 tys. zł. rozliczono na zmniejszenie wyniku finansowego,
  - (952) tys. zł. rozliczono na zwiększenie kapitałów własnych,
  - 137 tys. zł. stanowi różnice kursowe z przeliczenia na walutę prezentacji wartości aktywa podatkowego w spółkach, których walutą funkcjonalną nie jest złoty polski oraz

- zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 4 619 tys. zł. z tego:
  - 4 536 tys. zł. rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego,
  - 83 tys. zł. stanowi różnice kursowe z przeliczenia na walutę prezentacji wartości rezerwy podatkowej w spółkach, których walutą funkcjonalną nie jest złoty polski.

Podane powyżej zmiany wartości aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazane są w kwotach brutto przed dokonaniem kompensaty aktywa i rezerwy w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 31 marca 2012r. wyniosła 21 403 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2011r. 25 112 tys. zł.

W wyniku finansowym brutto bieżącego kwartału rozliczono skutki aktualizacji i tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań, a w szczególności:

a) zwiększenia (zmniejszenie wyniku brutto):
- odpisów aktualizujących należności w wysokości 640 tys. zł.,
- rezerw na gratyfikacje należne odbiorcom w wysokości 1 592 tys. zł.,
- rozliczeń międzyokresowych z tytułu:
  - kosztów wykonanych a niefakturowanych usług w wysokości 4 979 tys. zł,
  - kosztów wynagrodzeń w wysokości 1 299 tys. zł,
  - pozostałe tytuły w wysokości 359 tys. zł.

b) zmniejszenia (zwiększenie wyniku brutto):
- rozliczeń międzyokresowych z tytułu kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych w wysokości 1 045 tys. zł.,
- rezerw na koszty programów marketingowych w wysokości 102 tys. zł.

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania nie wpłynęły istotnie na wynik bieżącego okresu.

6. Podatek dochodowy

Treść	**31/03/2012**	**31/03/2011** *(przekształcone)*
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	6 985	10 399
Podatek odroczony	(1 328)	(4 180)
Razem	**5 657**	**6 219**

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W I kwartale 2012 r. Grupa Pelion osiągnęła 1 663 mln zł przychodów ze sprzedaży tj. o 1,0% mniej niż w I kwartale roku 2011. Spadek przychodów Grupy był zdecydowanie mniejszy niż spadek hurtowego i detalicznego rynku farmaceutycznego w Polsce w tym okresie, który wyniósł dla rynku hurtowego ponad 12% (wg IMS Health) oraz dla rynku detalicznego 10,0% (wg Pharma Expert). Ujemna dynamika to efekt zmian rynku farmaceutycznego w Polsce po wprowadzeniu z początkiem 2012 roku nowych regulacji w „ustawie refundacyjnej".
W I kwartale nastąpił nieznaczny spadek marży. Rentowność zysku ze sprzedaży w I kwartale 2012 r. była o 0,1 p.p. niższa niż w I kwartale 2011 r. i wyniosła 11,5%.
Rentowność zysku ze sprzedaży = zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w I kwartale 2012 r. wyniosły 173,9 mln zł, a ich wskaźnik ukształtował się na poziomie 10,5% tj. o 0,7 pkt. proc. wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na wzrost kosztów r/r miały wpływ przede wszystkim dodatkowe koszty zakończenia programu lojalnościowego i wdrożenia nowego programu dla pacjentów aptek - zgodnego ze znowelizowanym prawem. Wyższe koszty to również efekt objęcia konsolidacją przejętej w IV kwartale 2011 r. litewskiej firmy Litfarma.

Nieco niższa wartość zrealizowanej marży brutto na sprzedaży w połączeniu z wyższymi kosztami działalności były główną przyczyną zmniejszenia zysku operacyjnego o blisko 40% w stosunku do zysku osiągniętego w I kwartale 2011. Grupa w I kwartale 2012 roku uzyskała rentowność operacyjną na poziomie 1,1%. EBITDA za I kwartał 2012 r. wyniosła 28,2 mln zł i była niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku o 10,6 mln zł. Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami finansowymi pomniejszyła wynik operacyjny o 7,8 mln zł, jest to kwota nieznacznie wyższa (o 0,4 mln zł) niż w roku poprzednim.
Grupa Pelion osiągnęła wynik brutto na poziomie 10,8 mln zł tj. o 12,8 mln niższy niż w I kwartale 2011 r. Straty spółek w segmencie detalicznym przyczyniły się do wysokiej efektywnej stopy podatkowej. Skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za I kwartał 2012 r. wyniósł 5,1 mln zł. Ujemna dynamika zysku netto r/r wyniosła 70,1%, a rentowność netto była niższa o 0,7 p.p. i wyniosła 0,3%.

W I kwartale 2012 r. nastąpiła poprawa w zakresie kapitału obrotowego, który zmniejszył się o 38 mln zł w stosunku do stanu na koniec 2011 r. Wskaźnik rotacji kapitału obrotowego w bieżącym okresie zmniejszył się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2011 r. o 2 dni, w tym rotacje należności oraz zapasów zmniejszyły się o 1 dzień.

Zmniejszenie kapitału obrotowego w porównaniu do stanu na koniec 2011 r. wpłynęło pozytywnie na zadłużenie. Na dzień 31 marca 2012 r. zadłużenie netto wynosiło 286,2 mln zł i uległo zmniejszeniu o 45,9 mln zł w stosunku do stanu na koniec 2011 r. Zmniejszenie poziomu zadłużenia, pomimo mniejszej wartości EBITDA, wpłynęło pozytywnie na wskaźniki zadłużenia Grupy Pelion w ujęciu kwartalnym oraz rocznym. Wskaźnik dług netto / EBITDA zannualizowana wyniósł 2,4 i zmniejszył się w porównaniu do stanu na koniec 2011 roku o 0,2 p.p. Wskaźnik dług netto / kapitał własny zmniejszył się 0,1 p.p. w porównaniu do stanu na 31.12.2011 r. i wyniósł 0,5.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat za I kwartał 2012 r. w porównaniu z I kwartałem roku 2011:

	I Q 2011	**I Q 2012**	**Zmiana 2012/2011**
Przychody ze sprzedaży	**1 680 428**	**1 663 271**	*-1,0%*
Zysk ze sprzedaży	**194 983**	**191 790**	*-1,6%*
Koszty sprzedaży	**139 631**	**146 099**	*4,6%*
Koszty ogólnego zarządu	**24 766**	**27 815**	*12,3%*
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	***164 397***	***173 914***	*5,8%*
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	*359*	*620*	*72,7%*
EBITDA	**38 824**	**28 205**	*-27,3%*
EBIT	**31 030**	**18 636**	*-40,0%*
Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami	**7 438**	**7 794**	*4,8%*
Zysk brutto	**23 593**	**10 842**	*-54,0%*
Podatek dochodowy	**6 219**	**5 657**	*-9,0%*

	I Q 2011	I Q 2012	Zmiana 2012/2011
Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	**17 036**	**5 090**	*-70,1%*
rentowność zysku ze sprzedaży	**11,6%**	**11,5%**	*-0,1 p.p.*
wskaźnik kosztów sprzedaży	**8,3%**	**8,8%**	*0,5 p.p.*
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	**1,5%**	**1,7%**	*0,2 p.p.*
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	**9,8%**	**10,5%**	*0,7 p.p.*
rentowność – EBITDA	**2,3%**	**1,7%**	*-0,6 p.p.*
rentowność EBIT	**1,8%**	**1,1%**	*-0,7 p.p.*
rentowność brutto	**1,4%**	**0,7%**	*-0,7 p.p.*
rentowność netto	**1,0%**	**0,3%**	*-0,7 p.p.*

8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych

W okresie I kwartału 2012r. nie wystąpiły żadne zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

9. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie

W branży dystrybucji leków istnieje sezonowość związana z okresami większej zachorowalności, skutkująca wzrostem sprzedaży w I i IV kwartale. Sezonowość sprzedaży jest w pewnym stopniu rekompensowana przez rozszerzanie oferty produktów dostępnych w aptekach (kosmetyki, drobny sprzęt medyczny), a w przypadku Grupy Pelion również szerokim zasięgiem geograficznym realizowanej sprzedaży (regiony atrakcyjne turystycznie w okresie letnim).

10. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2012r. Spółki Grupy Pelion korzystały z dwóch programów emisji obligacji:

- Program Emisji Obligacji w RBS Bank (Polska) S.A. na kwotę 150 mln zł., za pośrednictwem, którego emitowane były obligacje krótkoterminowe. W ramach tego programu wyemitowano obligacje za kwotę 6 mln zł i wykupiono 11,1 mln zł. Na dzień 31 marca 2012r. wykorzystanie Programu Emisji Obligacji za pośrednictwem RBS Bank (Polska) S.A. bez spółek powiązanych obejmowało łącznie 6 mln zł obligacji krótkoterminowych, z terminem wykupu przypadającym w kwietniu 2012r.

- Program Emisji Obligacji w BRE Bank SA na kwotę 300 mln zł., w ramach tego programu zadłużenie Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2012r. obejmuje 118 mln zł, na co składają się 2 transze obligacji średnioterminowych z terminami wykupu przypadającymi w październiku i listopadzie 2012r.

- W I kwartale 2012 roku Spółki Grupy wykupiły i nie wyemitowały obligacji dla Spółek powiązanych.

Łączne zadłużenie Jednostki Dominującej z tytułu wyemitowanych obligacji po wyeliminowaniu zadłużenia w ramach Grupy wyniosło na koniec marca 2012r. 124 mln zł.

11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W dniu 9 maja 2012r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 1,50 zł. na 1 akcję z zysku osiągniętego przez Spółkę w 2011 roku. Dzień dywidendy określono na 24 maja 2012r. Dywidenda zostanie wypłacona dnia 5 czerwca 2012r.
Akcje Spółki nie są uprzywilejowane z tytułu prawa do dywidendy.

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

W dniu 9 maja 2012r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej Pelion S.A., na którym:

- zatwierdzone zostały jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Pelion S.A. i skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Pelion za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.,

- podjęta została uchwała w przedmiocie podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym 2011 w kwocie 99 265 345,13 zł., w ten sposób, że:
  - kwota będąca iloczynem ilości akcji w kapitale zakładowym Spółki, z wyłączeniem nabytych przez Spółkę akcji własnych, oraz kwoty 1,50 zł., stanowiącej wysokość dywidendy należnej za jedną akcję Spółki, przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki,
  - pozostała część zysku przeznaczona zostanie na fundusz rezerwowy, utworzony w celu finansowania programu nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia,
- podjęto uchwałę o umorzeniu 347 630 akcji własnych Pelion S.A. o wartości nominalnej 2 zł. każda, nabytych w celu umorzenia w wykonaniu uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 czerwca 2010r. o wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia zmienionej uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 maja 2011r. Umorzenie akcji Spółki nastąpi z chwilą zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego,

- obniżono kapitał zakładowy Spółki Dominującej o kwotę 695 260 zł. w drodze umorzenia akcji Spółki, wskazanych powyżej,

- podjęto uchwałę o przedłużeniu programu skupu akcji własnych do dnia 9 maja 2017 roku.

13. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zmiany stanu aktywów warunkowych	31/12/2011	Zmiany		31/03/2012
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Nieruchomości inwestycyjne stanowiące zabezpieczenie spłaty wierzytelności	2 748	-	-	2 748

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	31/12/2011	Zmiany		31/03/2012
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	300	-	-	300
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	7 466	-	1	7 465
Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek	1 754	-	8	1 746
Gwarancje spłaty należności celno - podatkowych	250	-	-	250
Gwarancje należytego wykonania umowy oraz wpłat wadium przetargowego do szpitali	2 821	22 000	2 009	22 812
Weksle odbiorców oddane do dyskonta	14 426	24 833	14 426	24 833
Towary obce na składach	105 037	73 912	54 468	124 481
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego	236 856	-	-	236 856
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu i dzierżawy	45 908	538	2 764	43 682
Inne pozabilansowe środki trwałe	944	-	-	944

14. Zobowiązania finansowe

Tytuł	31/03/2012	31/12/2011
Długoterminowe	**283 607**	**348 555**
Kredyty bankowe i pożyczki	281 618	346 598
Leasing finansowy	1 989	1 957
Krótkoterminowe	**151 792**	**143 626**
Kredyty bankowe i pożyczki	24 106	12 878
Emisja dłużnych papierów wartościowych	127 178	130 147
Leasing finansowy	474	565
Dywidendy	34	34
Pochodne instrumenty finansowe	-	2

15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Transakcje pomiędzy Grupą a spółką stowarzyszoną i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012r. i 2011r., a także na dzień 31 grudnia 2011r. zaprezentowano poniżej.

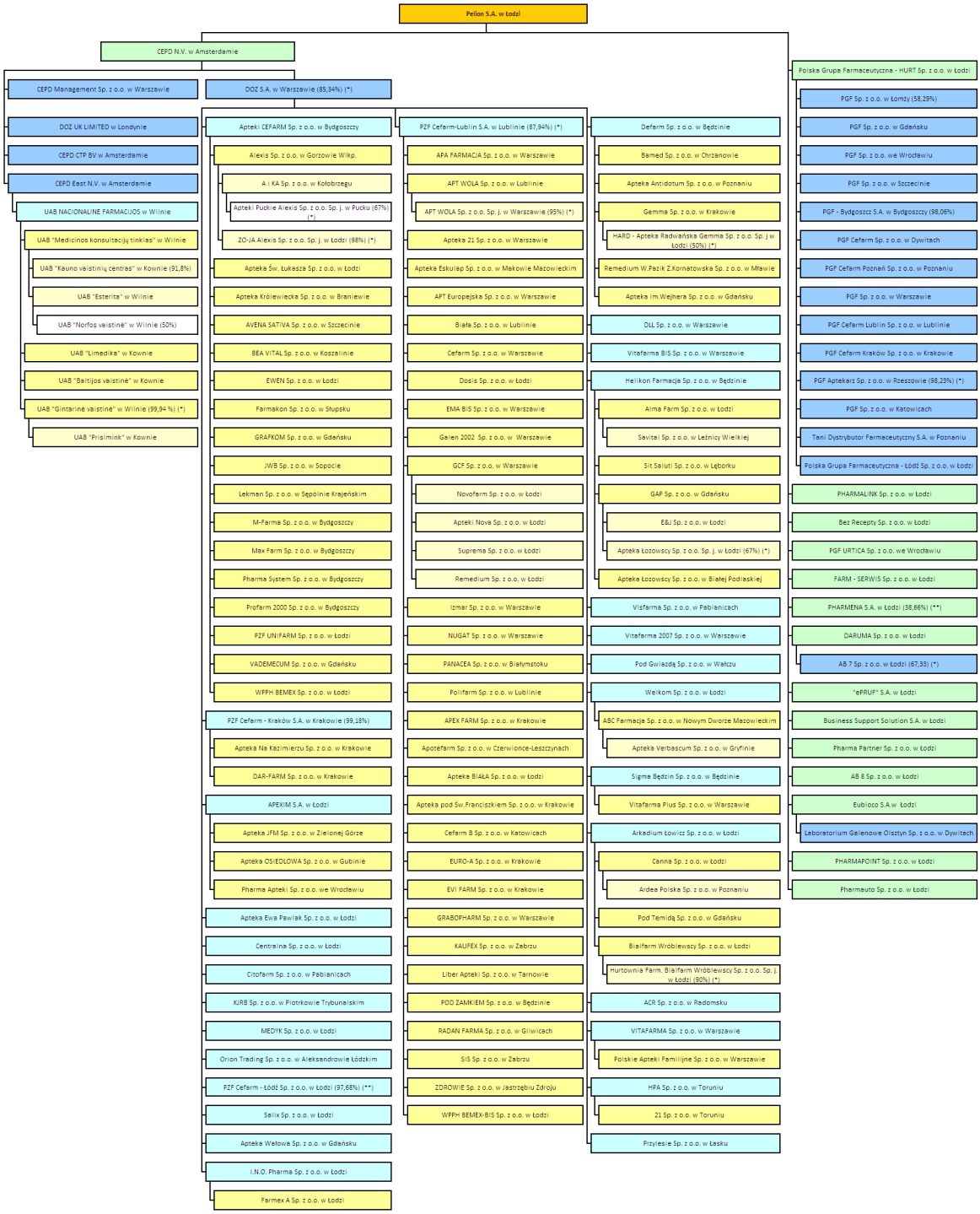
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012r.		31 marca 2012r.		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011r.		31 grudnia 2011r.	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Spółki powiązane:								
Pelion S.A. w Łodzi	-	-	1	-	14	1 022	1	-
DOZ S.A. w Warszawie	-	-	-	223	21	-	145	223
PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	23	-	17	-	-	-	8	-
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	590	-	416	-	-	-	230	-
Polska Grupa Farmaceutyczna - HURT Sp. z o.o. w Łodzi	39	876	28	1 011	-	-	157	784
Business Support Solution S.A. w Łodzi	21	-	9	-	19	-	8	-
Grupa Kapitałowa UAB NFG	8 976	3	967	-	8 015	3	615	-
Spółka współzależna:								
UAB "Norfos vaistinė" w Wilnie	3	8 976	-	967	3	8 015	-	615
Spółka stowarzyszona:								
Pharmena S.A. w Łodzi	876	673	1 234	471	1 022	52	1 007	549
Spółka powiązana niekonsolidowana:								
PGF Sp. z o.o. w Katowicach *	-	-	-	-	-	1	-	-
Pharma Partner Sp. z o.o. w Łodzi **	-	-	-	-	-	1	-	-
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie rodziny:								
- z tytułu zakupu towarów od Grupy	6 379	-	314	3	6 969	-	391	134
- z tytułu udzielonych pożyczek od Grupy	9	-	-	-	22	-	588	-
- z tytułu sprzedaży usług dla Grupy	-	486	16	118	4	169	46	220
Razem	**16 916**	**11 014**	**3 002**	**2 793**	**16 089**	**9 263**	**3 196**	**2 525**

* Dane wykazane dla Spółki PGF Sp. z o.o. w Katowicach dotyczą obrotów za I półrocze 2011r. W III kwartale 2011r. Spółka została włączona do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
** Dane wykazane dla Spółki Pharma Partner Sp. z o.o. dotyczą obrotów za I kwartał 2011r. W II kwartale 2011r. Spółka została włączona do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUJĄCYCH	31/03/2012	31/03/2011 *(przekształcone)*
1. Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	**5 701**	**5 161**
a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 592	5 004
b) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	14	62
c) płatność w formie akcji własnych	95	95
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	**99**	**99**

16. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Pelion ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji



Udziały wynoszą 100% o ile nie zaznaczono inaczej.

(*) udziały w posiadaniu innej spółki z Grupy (łącznie udział 100% w Grupie Kapitałowej Pelion S.A.):

APT WOLA Sp. z o.o. Sp. j. w Warszawie	5,00% - PZF Cefarm Lublin S.A. w Lublinie
Apteki Puckie Alexis Sp. z o.o. Sp. j. w Pucku	33,00% - Alexis Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim
ZO-JA Alexis Sp. z o.o. Sp. j w Łodzi	2,00% - A i KA Sp. z o.o. w Kołobrzegu
HARD - Apteka Radwańska Gemma Sp. z o.o. Sp. j w Łodzi	50,00% - Remedium W.Pazik Z.Kornatowska Sp. z o.o. w Mławie
Apteka Łozowscy Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	33,00% - Apteka Łozowscy Sp. z o.o. w Białej Podlaskiej
AB 7 Sp. z o.o. w Łodzi	32,67% - Pelion S.A. w Łodzi
Hurtownia Farm. Bialfarm Wróblewscy Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	10,00% - Arkadium Łowicz Sp. z o.o. w Łodzi
DOZ S.A. w Warszawie	14,66% - Pelion S.A. w Łodzi
PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie	3,00% - APEXIM S.A. w Łodzi
PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie	1,26% - Apteki CEFARM Sp. z o.o. w Bydgoszczy
UAB "Gintarinė vaistinė" w Wilnie	0,06% - UAB "Medicinos konsultacijų tinklas" w Wilnie

(**) udziały w posiadaniu innej spółki z Grupy:

PHARMENA S.A. w Łodzi	2,39% - PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu
PHARMENA S.A. w Łodzi	1,30% - PGF Sp. z o.o. w Warszawie
PHARMENA S.A. w Łodzi	1,30% - PGF Cefarm Lublin Sp. z o.o. w Lublinie
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	0,02% - Pelion S.A. w Łodzi
PZF Cefarm - Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	0,01% - Pelion S.A. w Łodzi

(***) Spółka PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie posiada akcje własne w wysokości 7,80%.

Na koniec I kwartału 2012r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały / akcje w jednostkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- 155 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną,
- 1 spółce współzależnej konsolidowanej metodą proporcjonalną,
- 1 spółce stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności.

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

17. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W I kwartale 2012r. Grupa Pelion.:

- utworzyła Spółkę CEPD East N.V. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 450 tys. Euro. Akcje zostały objęte w 100% przez CEPD N.V. – jednostkę w 100% zależną od Pelion S.A.
- zbyła 100% udziałów w Spółce UAB Užlietavos vaistine w Jonawie.

Ponadto w dniu 12 stycznia 2012r. nastąpiło połączenie Spółek UAB Gintarine vaistine w Wilnie (spółka przejmująca) ze Spółkami UAB Saulėgrąžų vaistinė w Kownie, UAB Thymus vaistinė w Plunge, UAB Solvera vaistinė w Wilnie i UAB Pažaislio vaistinė w Kownie (spółki przejmowane). Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotyczącą transakcji pod wspólną kontrolą, połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów.

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

18. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Prognoza wyników za rok 2012 nie była publikowana.

19. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Pelion S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień 14 maja 2012r. (według informacji posiadanych przez Spółkę):

LP.	Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
1	Jacek Szwajcowski	1 211 582	9,89%	5 878 382	30,39%
2	Zbigniew Molenda	745 819	6,09%	3 079 019	15,92%
3	Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.*	1 185 735	9,68%	1 185 735	6,13%
4	ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE)	1 140 639	9,31%	1 140 639	5,90%
5	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny (AVIVA BZ WBK)	1 019 775	8,33%	1 019 775	5,27%
6	Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o.**	915 322	7,47%	915 322	4,73%

*Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. - łącznie 5 funduszy.

**KIPF Sp. z o.o. - jest Spółką, wobec której Pan Jacek Szwajcowski jest podmiotem dominującym. Jedynymi wspólnikami tej Spółki są Jacek Szwajcowski i Zbigniew Molenda, dlatego tez Spółka została zaprezentowana w zestawieniu, pomimo że posiada poniżej 5% głosów na WZA.

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w okresie od 14 listopada 2011r. do dnia 14 maja 2012r. nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

20. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od 14 listopada 2011r. do dnia 14 maja 2012r. wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Dane dotyczące Członków Zarządu (liczba posiadanych akcji Pelion S.A.):

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 14.11.2011	Nabycie akcji w rap. okresie	Zbycie akcji w rap. okresie	Stan na dzień: 14.05.2012
Jacek Szwajcowski	1 229 684	0	18 102	1 211 582
Anna Biendara	7 663	0	0	7 663 (*)
Zbigniew Molenda	745 819	0	0	745 819
Ignacy Przystalski	73 350	0	0	73 350
Jacek Dauenhauer	18 500	0	0	18 500
Sylwia Pyśkiewicz	0	0	0	0

* Stan na 9 maja 2012r.

Ponadto Pan Jacek Szwajcowski (podmiot dominujący) oraz Zbigniew Molenda są jedynymi wspólnikami Spółki KIPF Sp. z o. o., która od daty przekazania ostatniego raportu kwartalnego zbyła 4 565 szt. akcji Spółki Pelion S.A.

W Grupie Pelion realizowane są dwa programy opcji managerskich:

- program wprowadzony Uchwałą nr 17 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 1 czerwca 2006r. skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion. W wyniku realizacji tego programu następujący Członkowie Zarządu posiadają prawo do nabycia akcji Pelion S.A. serii O4 :
    - Jacek Szwajcowski – prawo do nabycia 15 800 akcji serii O4
    - Zbigniew Molenda – prawo do nabycia 15 500 akcji serii O4
    - Anna Biendara – prawo do nabycia 15 500 akcji serii O4
    - Ignacy Przystalski – prawo do nabycia 15 500 akcji serii O4
    - Jacek Dauenhauer – prawo do nabycia 15 500 akcji serii O4.
- program uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion. W wyniku realizacji tego programu następujący Członkowie Zarządu posiadają prawo do nabycia akcji Pelion S.A. serii P1 :
    - Jacek Szwajcowski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1
    - Zbigniew Molenda – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1
    - Anna Biendara – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1
    - Ignacy Przystalski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1
    - Jacek Dauenhauer – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1.

Dane dotyczące Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji Pelion S.A.):

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 14.11.2011	Nabycie akcji w rap. okresie	Zbycie akcji w rap. okresie	Stan na dzień 14.05.2012
Jerzy Leszczyński	0	0	0	0
Hubert Janiszewski	0	0	0	0
Jan Kalinka	10 000	3 000	0	13 000
Cecylia Teresa Wiśniewska	7 100	0	0	7 100(*)
Anna Biendara	7 663(*)	0	0	7 663
Jacek Tucharz	0	0	0	0

(*) stan na 9 maja 2012r.

W 2012 roku, do dnia 11 maja 2012r., w ramach realizacji skupu akcji Jednostka Dominująca nabyła łącznie 161 364 akcji własnych, stanowiących 1,3172% kapitału zakładowego Emitenta i dających 0,8344% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka posiadała 328 153 akcji własnych nabytych w celu ich umorzenia. Na dzień 14 maja 2012 roku Spółka posiadała 347 630 akcji własnych.

21. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Pelion S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Pelion S.A.

Na dzień 31 marca 2012r. łączna wartość postępowań w zakresie wierzytelności oraz zobowiązań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej (którego stroną są spółki Grupy Pelion) nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

22. Zawarte przez Pelion S.A. lub jednostkę zależną od Pelion S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

W okresie objętym raportem Pelion S.A. oraz jednostki Grupy Kapitałowej Pelion nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

23. Informacje o udzieleniu przez Pelion S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Pelion S.A.

W I kwartale 2012r. wartość poręczonych przez Pelion SA linii kredytowych i innych produktów finansowych trzech spółek z Grupy Pelion wyniosła 159,2 mln zł (140,6 mln zł kredyty + 18,6 mln zł gwarancje), 80,12 mln zł. (80 mln zł. kredyty + 0,12 mln zł. gwarancje) oraz 469,5 mln zł. (344,5 mln zł. kredyty, 125 mln zł. produkty faktoringowe).
Ponadto w ramach 3 umów zarządzania płynnością, w której uczestniczy 97 spółek, każda z nich udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty kredytu przyznanego w łącznej kwocie 170 mln zł.

24. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Grupa utrzymuje zasoby środków pieniężnych wystarczające dla regulowania wymagalnych zobowiązań oraz posiada dodatkowe możliwości finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym.
Ryzyko utraty płynności związane jest z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Grupy Pelion. W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności jednostka zależna:

- 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 w Grupie Pelion poprzez scentralizowanie funkcji zarządzających. Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiocie dominującym i spółkach zależnych są inwestowane i zarządzane przez spółkę Grupy. Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiotach Grupy są kompensowane z saldami kredytów zaciągniętych przez podmiot dominujący lub inną spółkę. Dokonywane jest to poprzez wdrożony system kompensacji sald tzw. cash pooling.

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 31 marca 2012 roku 439 599 tys.zł. (bez gotówki w kasie).

W I kwartale 2012 roku.:

- Jednostka Dominująca podpisała z bankiem 1 aneks do istniejącej umowy kredytowej,
- spółki Grupy Kapitałowej podpisały z bankami 2 umowy kredytowe oraz 3 aneksy do istniejących umów kredytowych. Aneksy te zmieniały okres spłaty kredytu, jak również Kredytobiorcę.

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.
Kolejnym celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, faktoring.

25. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Grupa Pelion działa na szeroko rozumianym rynku ochrony zdrowia w Polsce i na Litwie. Czynniki wpływające na ten rynek mogą znaleźć odzwierciedlenie w wynikach Grupy Pelion. Czynnikami tymi są:

- polityka gospodarcza państwa – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych,
- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego – na rok 2012 nie przewiduje się wzrostu rynku. Dodatkowo, w związku z wejściem w życie nowych przepisów dotyczących refundacji leków, przewidywanie dynamiki rynku w 2012 roku obarczone jest dodatkowym ryzykiem popełnienia błędu,
- zmiany demograficzne w Polsce – obserwowane od kilku lat zjawisko „starzenia się społeczeństwa" powoduje wzrost popytu na farmaceutyki,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki oraz wzrost zamożności społeczeństwa powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- kondycja finansowa odbiorców tj. aptek i szpitali,
- polityka państwa w zakresie restrukturyzacji szpitali,
- wzrost rynku prywatnej opieki zdrowia,
- rozwój prywatnych ubezpieczeń zdrowotnych oferowanych przez towarzystwa ubezpieczeniowe może pozytywnie wpłynąć na wzrost sprzedaży farmaceutyków,
- ryzyko konkurencji - 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,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują prowizje, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. Pelion S.A. i spółki zależne są przygotowane na świadczenie i rozwój tego typu usług na terenie całego kraju,

- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia i tym samym poziom osiąganego wyniku. Obecna sytuacja gospodarcza wskazuje na wysokie prawdopodobieństwo podwyżek stóp procentowych w kolejnych kwartałach 2012 roku.

Grupa Pelion w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2012r. wykazuje w swoich aktywach wartość firmy, która w dużej części powstała w wyniku inwestycji w spółki działające w segmencie detalicznej dystrybucji farmaceutycznej w Polsce. Nabycia tych spółek wiązały się z realizacją strategii rozwoju, w wyniku, której powstała największa sieć aptek w Polsce. Wyniki finansowe spółek segmentu detalicznego działających w Polsce nie są satysfakcjonujące. Są one dalekie od założeń przyjmowanych w latach poprzednich. Dodatkowo na możliwość realizacji przyjętych obecnie długoterminowych planów finansowych w tej linii biznesowej, mogą wpłynąć zmiany wynikające z wejścia w życie nowych regulacji prawnych dotyczących zasad refundacji leków oraz funkcjonowania aptek w zakresie promocji i reklamy (Ustawa Refundacyjna z dnia 12 maja 2011r.). W związku z powyższym, Zarząd Pelion S.A. podjął działania w celu szybszego osiągnięcia zakładanych celów przez segment detaliczny w Polsce poprzez istotną redukcję kosztów działalności operacyjnej oraz zwiększenie przychodów, jak również zmiany w systemie zarządzania spółkami detalicznymi. Efekty podjętych działań będą podstawą do oceny przez Zarząd Pelion S.A. zasadności utrzymania w aktywach wartości firmy na obecnym poziomie.

26. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011r. *(przekształcone)*	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011r. *(przekształcone)*
I. Przychody ze sprzedaży	1 663 271	1 680 428	398 388	422 834
II. Zysk na działalności operacyjnej	18 636	31 030	4 464	7 808
III. Zysk brutto	10 842	23 593	2 597	5 937
IV. Zysk netto	5 185	17 374	1 242	4 372
V. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy	5 090	17 036	1 219	4 287
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 427	6 075	13 994	1 529
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 638	852	392	214
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(70 927)	(37 184)	(16 989)	(9 356)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(10 862)	(30 257)	(2 602)	(7 613)
X. Średnioważona liczba akcji	11 941 147	12 187 553	11 941 147	12 187 553
XI. Średnioważona rozwodniona liczba akcji	12 182 947	12 508 220	12 182 947	12 508 220
XII. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,43	1,40	0,10	0,35
XIII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,42	1,36	0,10	0,34
	31/03/2012	**31/12/2011**	**31/03/2012**	**31/12/2011**
XIV. Aktywa obrotowe	1 521 615	1 540 065	365 632	348 683
XV. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	14 596	-	3 305

XVI. Aktywa trwałe	923 677	919 826	221 952	208 256
XVII. Aktywa razem	2 445 292	2 474 487	587 585	560 244
XVIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 616 801	1 571 733	388 505	355 853
XIX. Zobowiązania długoterminowe	301 988	362 478	72 565	82 068
XX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	523 758	537 620	125 855	121 722
XXI. Udziały niekontrolujące	2 745	2 656	660	601
XXII. Liczba akcji	12 248 098	12 248 098	12 248 098	12 248 098
w tym skupione w celu umorzenia	328 153	186 266	328 153	186 266

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	stan na 31/03/2012 koniec I kwartału 2012	stan na 31/12/2011 koniec IV kwartału 2011	stan na 31/03/2011 koniec I kwartału 2011
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	**821 617**	**827 851**	**965 325**
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	**6 844**	**7 072**	**7 829**
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	**27 262**	**33 251**	**42 328**
3. Należności długoterminowe	**22 030**	**21 814**	**25 056**
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	3 863
3.2. Od pozostałych jednostek	22 030	21 814	21 193
4. Inwestycje długoterminowe	**761 616**	**762 860**	**886 688**
4.1. Nieruchomości	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	761 616	762 860	886 688
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	748 452	748 387	884 851
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	13 164	14 473	1 837
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**3 865**	**2 854**	**3 424**
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 692	2 673	3 217
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	173	181	207
II. Aktywa obrotowe	**205 671**	**187 579**	**1 024 875**
1. Zapasy	**23 692**	**30 504**	**448 382**
2. Należności krótkoterminowe	**105 402**	**100 402**	**486 406**
2.1. Od jednostek powiązanych	66 935	52 886	149 318
2.2. Od pozostałych jednostek	38 467	47 516	337 088
3. Inwestycje krótkoterminowe	**74 874**	**54 718**	**87 405**
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	74 874	54 718	87 405
a) w jednostkach powiązanych	71 168	51 879	52 997
b) w pozostałych jednostkach	493	354	21 217
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 213	2 485	13 191
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**1 703**	**1 955**	**2 682**
A k t y w a, r a z e m	**1 027 288**	**1 015 430**	**1 990 200**

	stan na 31/03/2012 koniec I kwartału 2012	stan na 31/12/2011 koniec IV kwartału 2011	stan na 31/03/2011 koniec I kwartału 2011
PASYWA			
I. Kapitał własny	**639 988**	**623 111**	**556 975**
1. Kapitał zakładowy	**24 496**	**24 496**	**24 582**
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	**-**	**-**	**-**
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	**(11 393)**	**(6 749)**	**(5 428)**
4. Kapitał zapasowy	**470 699**	**470 699**	**412 285**
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	**-**	**-**	**-**
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	**35 400**	**35 400**	**31 940**
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	**99 265**	**-**	**83 027**
8. Zysk (strata) netto	**21 521**	**99 265**	**10 569**
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	**-**	**-**	**-**
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**387 300**	**392 319**	**1 433 225**
1. Rezerwy na zobowiązania	**7 124**	**7 396**	**9 739**
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 353	3 577	4 751
1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	3 711	3 759	3 525
a) długoterminowa	170	173	287
b) krótkoterminowa	3 541	3 586	3 238
1.3. Pozostałe rezerwy	60	60	1 463
a) długoterminowa	-	-	-
b) krótkoterminowa	60	60	1 463
2. Zobowiązania długoterminowe	**95 071**	**107 516**	**405 580**
2.1. Wobec jednostek powiązanych	9 746	9 000	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	85 325	98 516	405 580
3. Zobowiązania krótkoterminowe	**284 442**	**276 268**	**1 014 004**
3.1. Wobec jednostek powiązanych	37 520	42 383	75 138
3.2. Wobec pozostałych jednostek	246 497	233 539	936 541
3.3. Fundusze specjalne	425	346	2 325
4. Rozliczenia międzyokresowe	**663**	**1 139**	**3 902**
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	663	1 139	3 902
a) długoterminowe	216	289	384
b) krótkoterminowe	447	850	3 518
P a s y w a, r a z e m	**1 027 288**	**1 015 430**	**1 990 200**

Wartość księgowa	**639 988**	**623 111**	**556 975**
Liczba akcji	**11 919 945**	**12 061 832**	**12 187 798**
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	**53,69**	**51,66**	**45,70**
Rozwodniona liczba akcji	**12 161 745**	**12 303 632**	**12 480 598**
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	**52,62**	**50,64**	**44,63**

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 31/03/2012 koniec I kwartału 2012	stan na 31/12/2011 koniec IV kwartału 2011	stan na 31/03/2011 koniec I kwartału 2011
1. Należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	-	-	-
3. Inne pozycje pozabilansowe	**1 248 833**	**1 228 771**	**689 839**
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	984 232	983 177	362 206
- udzielonych gwarancji i poręczeń	983 906	983 036	306 925
- towary obce na składach	-	-	55 185
- środki trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy oraz leasingu	326	141	96
3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	264 601	245 594	327 633
- odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	2 954	2 954	3 520
- udzielonych gwarancji i poręczeń	24 466	4 484	27 414
- towary obce na składach	325	1 275	55 503
- środki trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy oraz leasingu	236 856	236 881	241 196
Pozycje pozabilansowe, razem	**1 248 833**	**1 228 771**	**689 839**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartał 2012 okres od 01/01/2012 do 31/03/2012	I kwartał 2011 okres od 01/01/2011 do 31/03/2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	**113 255**	**1 203 030**
- od jednostek powiązanych	101 701	296 054
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 918	56 702
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	86 337	1 146 328
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	**101 523**	**1 118 329**
- od jednostek powiązanych	90 959	279 287
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 693	16 152
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	85 830	1 102 177
III. Zysk brutto na sprzedaży (I-II)	**11 732**	**84 701**
IV. Koszty sprzedaży	**2 782**	**54 352**
V. Koszty ogólnego zarządu	**6 639**	**10 047**
VI. Zysk na sprzedaży (III-IV-V)	**2 311**	**20 302**
VII. Pozostałe przychody operacyjne	**1 360**	**2 243**
1. Inne przychody operacyjne	1 360	2 243
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	**2 923**	**2 573**
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	973	95
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	607	573
3. Inne koszty operacyjne	1 343	1 905
IX. Zysk z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	**748**	**19 972**
X. Przychody finansowe	**25 436**	**3 510**
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	23 400	-
- od jednostek powiązanych	23 400	-
2. Odsetki, w tym:	1 774	2 307
- od jednostek powiązanych	904	1 362
3. Aktualizacja wartości inwestycji	119	382
4. Inne	143	821
XI. Koszty finansowe	**4 805**	**10 377**
1. Odsetki, w tym:	4 131	9 410
- dla jednostek powiązanych	321	1 534
2. Inne	674	967
XII. Zysk z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	**21 379**	**13 105**
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	**-**	**-**
XIV. Zysk brutto (XII+/-XIII)	**21 379**	**13 105**
XV. Podatek dochodowy	**(142)**	**2 536**
a). część bieżąca	149	5 449
b). część odroczona	(291)	(2 913)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**-**	**-**
XVII. Zysk netto (XIV-XV-XVI)	**21 521**	**10 569**

Zysk netto (zanualizowany) (w zł)	**110 217 234**	**78 799 740**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	**12 082 426**	**12 218 734**
Zysk na jedną akcję (w zł)	**9,12**	**6,45**
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	**12 355 576**	**12 489 401**
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	**8,92**	**6,31**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	I kwartał 2012 okres od 01/01/2012 do 31/03/2012	I kwartał 2011 okres od 01/01/2011 do 31/03/2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	623 111	548 431
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	623 111	548 431
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	24 496	24 498
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	84
a) zwiększenia (z tytułu)	-	84
- emisji akcji	-	84
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	24 496	24 582
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje własne na początek okresu	(6 749)	(2 555)
3.1. Zmiany akcji własnych	(4 644)	(2 873)
a) zwiększenia (z tytułu)	(4 644)	(2 873)
- zakup akcji własnych w celu umorzenia	(4 644)	(2 873)
3.2. Akcje własne na koniec okresu	(11 393)	(5 428)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	470 699	411 521
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	764
a) zwiększenie (z tytułu)	-	764
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	764
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	470 699	412 285
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	35 400	31 940
6.1. Zmian pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	35 400	31 940
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	99 265	83 027
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	99 265	84 168
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	99 265	84 168
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	99 265	84 168
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	1 141
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	1 141
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	1 141
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	99 265	83 027
8. Wynik netto	21 521	10 569
a) zysk netto	21 521	10 569
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	639 988	556 975
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	621 615	541 857

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2012 okres od 01/01/2012 do 31/03/2012	I kwartał 2011 okres od 01/01/2011 do 31/03/2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	**21 521**	**10 569**
II. Korekty razem	**(28 285)**	**5 948**
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja	1 103	1 939
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(20 304)	6 410
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	991	(748)
6. Zmiana stanu rezerw	(272)	(2 234)
7. Zmiana stanu zapasów	6 811	72 721
8. Zmiana stanu należności	(5 495)	(36 416)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(9 885)	(36 992)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 234)	1 268
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	**(6 764)**	**16 517**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**15 607**	**90 625**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 039	6 909
2. Z aktywów finansowych, w tym:	4 209	77 954
a) w jednostkach powiązanych	2 872	72 915
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 000	71 400
- odsetki	849	1 497
- inne wpływy z aktywów finansowych	23	18
b) w pozostałych jednostkach	1 337	5 039
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 310	5 010
- odsetki	27	29
3. Inne wpływy inwestycyjne	4 359	5 762
II. Wydatki	**6 919**	**26 889**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 502	3 027
2. Na aktywa finansowe, w tym:	82	9 650
a) w jednostkach powiązanych	82	1 230
- nabycie aktywów finansowych	82	1 230
b) w pozostałych jednostkach	-	8 420
- nabycie aktywów finansowych	-	1 701
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	6 719
3. Inne wydatki inwestycyjne	2 335	14 212
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**8 688**	**63 736**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**29 731**	**107 266**
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	848
2. Kredyty i pożyczki	23 731	65 918
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	6 000	40 500
II. Wydatki	**30 927**	**195 367**
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	4 644	2 873

2. Spłaty kredytów i pożyczek	13 171	44 033
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	11 100	137 400
4. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	90	5 119
5. Odsetki	1 922	5 942
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	**(1 196)**	**(88 101)**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	**728**	**(7 848)**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G-F)	**728**	**(7 848)**
F. Środki pieniężne na początek okresu	**2 485**	**21 039**
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	**3 213**	**13 191**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	372	649

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2011 okres od 01/01/2012 do 31/03/2012	**I kwartał 2011 okres od 01/01/2011 do 31/03/2011**	**I kwartał 2011 okres od 01/01/2012 do 31/03/2012**	**I kwartał 2011 okres od 01/01/2011 do 31/03/2011**
I. Przychody ze sprzedaży	113 255	1 203 030	27 127	302 710
II. Zysk z działalności operacyjnej	748	19 972	179	5 025
III. Zysk brutto	21 379	13 105	5 121	3 298
IV. Zysk netto	21 521	10 569	5 155	2 659
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 764)	16 517	(1 620)	4 156
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 688	63 736	2 081	16 037
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 196)	(88 101)	(286)	(22 168)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	728	(7 848)	174	(1 975)
IX. Średnioważona liczba akcji	12 082 426	12 218 734	12 082 426	12 218 734
X. Średnioważona rozwodniona liczba akcji	12 355 576	12 489 401	12 355 576	12 489 401
XI. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	9,12	6,45	2,18	1,61
XII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	8,92	6,31	2,13	1,57

	Stan na 31/03/2012	**Stan na 31/12/2011**	**Stan na 31/03/2012**	**Stan na 31/12/2011**
XIII. Aktywa razem	1 027 288	1 015 430	246 849	229 902
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	387 300	392 319	93 065	88 824
XV. Zobowiazania długoterminowe	95 071	107 516	22 845	24 343
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	284 442	276 268	68 349	62 549
XVII. Kapitał własny	639 988	623 111	153 784	141 077
XVIII. Kapitał zakładowy	24 496	24 496	5 886	5 546
XIX. Liczba akcji	12 248 098	12 248 098	12 248 098	12 248 098
- w tym skupione w celu umorzenia	328 153	186 266	328 153	186 266
XX. Rozwodniona liczba akcji	12 161 745	12 303 632	12 161 745	12 303 632
XXI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	53,69	51,66	12,90	11,70
XXII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	52,62	50,64	12,64	11,47
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,50	1,50	0,36	0,34

INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Nazwa i siedziba, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz sąd prowadzący rejestr Spółki zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających do skróconego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego (sprawozdanie finansowe).

Sprawozdanie finansowe Pelion S.A. zostało sporządzone w oparciu o regulacje rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim. Format, podstawa oraz zakres sporządzenia sprawozdania finansowego jest zgodny z wymogami tego rozporządzenia.

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne Spółki, obejmujące samodzielnie bilansujące Oddziały w Katowicach i Łodzi, z uwzględnieniem eliminacji przewidzianych art. 51 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. z późniejszymi zmianami.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Pelion S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011r. opublikowanym w dniu 20 marca 2012r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

2. Zmiany wartości szacunkowych

Zmiany stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego tj.:

- zmiana stanu aktywów zwiększająca zysk netto w wysokości 67 tys. zł.
- zmiana stanu aktywów rozliczona na zwiększenie kapitałów własnych w wysokości 952 tys. zł.
- zmiana stanu rezerwy zwiększająca zysk netto w wysokości 224 tys. zł.

W wyniku finansowym brutto bieżącego okresu rozliczono skutki aktualizacji i tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań, a w szczególności:

a) zwiększenia (zmniejszenia wyniku brutto):

- odpisów aktualizujących należności w wysokości 307 tys. zł
- pozostałych rozliczeń międzyokresowych w wysokości 282 tys. zł

3. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	31/12/2011	Zmiany		31/03/2012
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	2 954	-	-	2 954
Wystawione weksle gwarancyjne i poręczenia dla kontrahentów	951 500	-	-	951 500
Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek	6 138	511	141	6 508
Poręczenie za zobowiązania wynikające z umowy o obsługę klientów	120	-	-	120
Gwarancje zabezpieczające płatności i terminowe zapłaty	21	-	-	21
Gwarancje spłaty należności celno - podatkowych	250	-	-	250
Gwarancje ubezpieczeniowe wadium przetargowego	8 500	-	-	8 500
Gwarancje należytego wykonania umowy oraz wpłat wadium przetargowego do szpitali	20 991	23 631	3 149	41 473
Towary obce na składach	1 275	-	950	325
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy oraz leasingu	237 022	185	25	237 182
Razem	**1 228 771**	**24 327**	**4 265**	**1 248 833**

Informacje zawierające opis istotnych dokonań w okresie I kwartału 2012r. oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Pelion S.A. zostały zawarte w notach objaśniających do skróconego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego.