

GRUPA KAPITAŁOWA PELION

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU**

Skonsolidowany raport kwartalny zawiera:

- **Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 30 września 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 30 września 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	12
5. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wielkości szacunkowych	14
6. Podatek dochodowy	17
7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	17
8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	20
9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie	20
10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	20
11. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	21
12. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	21
13. 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	21
14. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	21
15. Zobowiązania finansowe	22
16. Transakcje z podmiotami powiązanymi	23
17. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Pelion ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	26
18. 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	27
19. 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	28
20. 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	28
21. 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	29
22. 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.	31
23. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	31
24. 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	31
25. 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.	31
26. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	31
27. 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	32
28. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	33
29. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	33
30. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	33
31. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)	35

• **Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 30 września 2012r.**

Bilans	36
Pozycje pozabilansowe	38
Rachunek zysków i strat	39
Zestawienie zmian w kapitale własnym	41
Rachunek przepływów pieniężnych	43
Wybrane dane finansowe	45
Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego	
1. Informacje ogólne	46
2. Zmiany wartości szacunkowych	46
3. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	47
4. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	47

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30/09/2012	31/12/2011 (przekształcone)
I. AKTYWA TRWAŁE	931 091	920 778
1. Wartość firmy	562 557	572 582
2. Wartości niematerialne	48 311	46 104
3. Rzeczowe aktywa trwałe	206 489	186 178
4. Nieruchomości inwestycyjne	11 076	19 849
5. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	7 086	1 675
6. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	17 358	16 533
7. Należności długoterminowe	26 237	24 734
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 398	51 416
9. Pozostałe aktywa trwałe	1 579	1 707
II. AKTYWA OBROTOWE	1 593 531	1 539 113
1. Zapasy	704 661	634 749
2. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	42 694	31 409
3. Należności krótkoterminowe	668 745	707 333
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	666 417	698 795
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 328	8 538
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	172 977	160 155
5. Pozostałe aktywa obrotowe	4 454	5 467
III. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	-	14 596
Aktywa razem	2 524 622	2 474 487

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

30/09/2012

31/12/2011
(przekształcone)

I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM

1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

1.1 Kapitał zakładowy

1.2 Kapitał zapasowy

1.3 Akcje własne

1.4 Kapitał pozostały - rezerwowy

1.5 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych

1.6. Zyski zatrzymane

- zysk (strata) z lat ubiegłych

- zysk netto

2. Udziały niekontrolujące

II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe

1.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

1.3 Rezerwy długoterminowe

2. Przychody przyszłych okresów

III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe

1.2 Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów niekontrolujących

1.3 Rezerwy krótkoterminowe

1.4 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

1.5 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe

Kapitał własny i zobowiązania razem

	508 741	540 276
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	506 743	537 620
1.1 Kapitał zakładowy	24 139	24 834
1.2 Kapitał zapasowy	431 683	390 857
1.3 Akcje własne	(8 274)	(6 749)
1.4 Kapitał pozostały - rezerwowy	151 359	82 113
1.5 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	15 741	32 827
1.6. Zyski zatrzymane	(107 905)	13 738
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(125 309)	(66 493)
- zysk netto	17 404	80 231
2. Udziały niekontrolujące	1 998	2 656
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	311 798	362 478
1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	298 045	359 277
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	288 137	348 555
1.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 673	8 434
1.3 Rezerwy długoterminowe	2 235	2 288
2. Przychody przyszłych okresów	13 753	3 201
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 704 083	1 571 733
1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 680 741	1 544 607
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	216 021	143 626
1.2 Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów niekontrolujących	-	127
1.3 Rezerwy krótkoterminowe	3 756	3 304
1.4 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 455 846	1 396 538
1.5 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 118	1 012
2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	23 342	27 126
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 524 622	2 474 487

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012r.	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011r. (przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011r. (przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	1 609 572	4 931 896	1 627 772	4 873 113
Koszt własny sprzedaży	(1 407 241)	(4 335 905)	(1 432 545)	(4 291 198)
Zysk ze sprzedaży	202 331	595 991	195 227	581 915
Koszty sprzedaży	(145 745)	(445 563)	(144 984)	(437 869)
Koszty ogólnego zarządu	(24 329)	(78 636)	(24 491)	(71 387)
Pozostałe przychody operacyjne	1 718	6 152	2 515	6 915
Pozostałe koszty operacyjne	(14 121)	(20 205)	(1 037)	(5 826)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych zgodnie z metodą praw własności	159	465	(3)	124
Zysk na działalności operacyjnej	20 013	58 204	27 227	73 872
Zysk (strata) z inwestycji	69	201	64	654
Przychody finansowe	5 339	17 125	6 580	15 777
Koszty finansowe	(12 429)	(37 656)	(13 748)	(36 726)
Zysk brutto	12 992	37 874	20 123	53 577
Podatek dochodowy	(6 340)	(20 116)	(5 445)	(15 949)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 652	17 758	14 678	37 628
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto ogółem	6 652	17 758	14 678	37 628
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 524	17 404	14 524	36 888
Akcjonariuszom niekontrolującym	128	354	154	740
Zysk za okres sprawozdawczy	6 524	17 404	14 524	36 888
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 699 557	11 843 431	12 178 602	12 164 513
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	12 003 357	12 126 564	12 420 402	12 474 402
Działalność kontynuowana				
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł.)				
- podstawowy	0,56	1,47	1,19	3,03
- rozwodniony	0,54	1,44	1,17	2,96

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2012r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012r.	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011r. <i>(przekształcone)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011r. <i>(przekształcone)</i>
Wynik netto	6 652	17 758	14 678	37 628
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(8 552)	(17 094)	23 501	24 700
Inne całkowite dochody netto	(8 552)	(17 094)	23 501	24 700
Całkowite dochody netto	(1 900)	664	38 179	62 328
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(2 024)	318	38 014	61 576
Akcjonariuszom niekontrolującym	124	346	165	752

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	37 874	53 577
II. Korekty razem	77 651	(36 015)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(465)	(124)
2. Amortyzacja	29 070	23 498
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(2 405)	2 788
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	21 071	24 442
5. (Zysk) strata ze sprzedaży aktywów trwałych	7 921	(2 622)
6. Zmiana stanu zapasów	(76 067)	35 185
7. Zmiana stanu należności	26 421	(103 729)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	80 338	4 407
9. Zapłacony podatek dochodowy	(8 638)	(20 235)
10. Inne korekty netto	405	375
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	115 525	17 562
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	85 838	106 758
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 387	15 622
2. Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	-	434
3. Zbycie pozostałych aktywów finansowych	10 128	32 023
4. Spłata udzielonych pożyczek	62 752	48 007
5. Odsetki	4 229	10 672
6. Inne wpływy inwestycyjne netto	342	-
II. Wydatki	(127 718)	(98 753)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(34 454)	(31 307)
2. Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(5 351)	-
3. Koszty nabycia spółki	(81)	-
4. Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	-	(2 464)
5. Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(10 310)	(10 669)
6. Udzielone pożyczki	(75 294)	(49 955)
7. Inne wydatki inwestycyjne netto	(2 228)	(4 358)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(41 880)	8 005
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	88 464	325 959
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	3 403
2. Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	88 464	322 556
II. Wydatki	(149 287)	(326 789)
1. Nabycie akcji własnych	(13 550)	(10 435)
2. Wykup udziałów niekontrolujących	(212)	(9 057)
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(17 851)	(14 911)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(1 031)	(845)
5. Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(92 784)	(251 974)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(761)	(5 551)
7. Odsetki	(23 098)	(34 016)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(60 823)	(830)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	12 822	24 737
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	12 822	24 737
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(2 484)	2 762
F. Środki pieniężne na początek okresu	160 155	96 189
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	172 977	120 926

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	664	318	-	-	-	-	(17 086)	17 404	346
- wynik netto za okres	17 758	17 404	-	-	-	-	-	17 404	354
- inne całkowite dochody netto	(17 094)	(17 086)	-	-	-	-	(17 086)	-	(8)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	124 389	124 389	-	45 718	(13 550)	83 952	-	8 269	-
- podział zysku	137 652	137 652	-	45 718	-	83 665	-	8 269	-
- skup akcji własnych	(13 550)	(13 550)	-	-	(13 550)	-	-	-	-
- opcje menadżerskie	287	287	-	-	-	287	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	156 588	155 584	695	4 892	(12 025)	14 706	-	147 316	1 004
- dywidenda	18 854	17 850	-	-	-	-	-	17 850	1 004
- zmiana struktury udziałowej	82	82	-	-	-	-	-	82	-
- umorzenie akcji (udziałów)	-	-	695	-	(12 025)	11 330	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	137 652	137 652	-	4 892	-	3 376	-	129 384	-
Stan na koniec okresu 30/09/2012	508 741	506 743	24 139	431 683	(8 274)	151 359	15 741	(107 905)	1 998

	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	62 328	61 576	-	-	-	-	24 688	36 888	752
- wynik netto za okres	37 628	36 888	-	-	-	-	-	36 888	740
- inne całkowite dochody netto	24 700	24 688	-	-	-	-	24 688	-	12
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	80 863	80 863	335	62 994	(10 435)	20 445	-	7 524	-
- emisja akcji	335	335	335	-	-	-	-	-	-
- podział zysku	85 890	85 890	-	61 416	-	20 160	-	4 314	-
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	3 068	3 068	-	3 068	-	-	-	-	-
- zmiana struktury udziałowej	1 720	1 720	-	-	-	-	-	1 720	-
- skup akcji własnych	(10 435)	(10 435)	-	-	(10 435)	-	-	-	-
- korekty kapitałów własnych w wyniku reorganizacji Grupy	-	-	-	(1 490)	-	-	-	1 490	-
- opcje menadżerskie	285	285	-	-	-	285	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	110 392	100 801	-	4 314	-	-	-	96 487	9 591
- dywidenda	15 756	14 911	-	-	-	-	-	14 911	845
- zmiana struktury udziałowej	8 746	-	-	-	-	-	-	-	8 746
- podział zysku / pokrycie straty	85 890	85 890	-	4 314	-	-	-	81 576	-
Stan na koniec okresu 30/09/2011	498 876	496 473	25 171	389 374	(12 990)	90 446	32 476	(28 004)	2 403

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Zarząd Pelion S.A. sprawowali:

Jacek Sz wajcowski	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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011r. oraz na dzień 31 grudnia 2011r. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012r. oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011r.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 roku oraz skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2012 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

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

- pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych z tytułu rozwiązania oraz utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności. Począwszy od 2012 roku Grupa wykazuje kwoty utworzenia i rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności łącznie, w wartościach po dokonaniu kompensaty. W roku 2011 kwota utworzonych odpisów aktualizujących prezentowana była w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych, a kwota rozwiązanych odpisów – w pozostałych przychodach operacyjnych. Dane porównywalne za III kwartał 2011 roku zostały przekształcone, pozostałe przychody operacyjne pomniejszono o kwotę 2 217 tys. zł. (dane za trzeci kwartał 2011r. odpowiednio 699 tys. zł), pozostałe koszty operacyjne skorygowano o tą samą kwotę.
- korekty związanej ze zwiększeniem utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2011r. w kwocie 952 tys. zł., o tą samą kwotę pomniejszono należność z tytułu podatku dochodowego.

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

W okresie objętym raportem, Grupa nie dokonała korekty błędów poprzednich okresów.

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 III kwartał 2012r. winien być czytany razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2011 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2012r. oraz śródrocznym

skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2012r., opublikowanym w dniu 27 sierpnia 2012r.

Niniejsze skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 14 listopada 2012r.

2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pelion za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 niniejsze 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana lecz nie weszła dotychczas w życie.

Podstawę sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2012r. stanowią:

- 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.

Śródroczne skrócone 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 finansowego 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	
		01/01-30/09/2012	01/01-31/12/2011	01/01-30/09/2011
1	średni kurs na koniec okresu	4,1138	4,4168	4,4112
2	średni kurs okresu	4,1948	4,1401	4,0413
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,5135	4,5642	4,4900
4	najniższy średni kurs w okresie	4,0465	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 litewski (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 śródroczne skrócone 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.

Czynnikami 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.

Na podstawie wewnętrznych raportów będących przedmiotem analiz i źródłem podejmowania decyzji operacyjnych, uwzględniając kryteria 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 III kwartały 2011 roku. Segment „Usługi” został wydzielony z segmentu „Pozostałe”, powodem dla którego został segment wydzielony jest zamiar jego rozwoju.

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 na poziomie danych skonsolidowanych.

W Grupie Kapitałowej Pelion istotne przychody jednostek Grupy do 30 września 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 01/01-30/09/2012	Działalność kontynuowana					Razem
	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) *	3 522 239	1 388 356	9 208	13 187	-	4 932 990
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	749 766	34 854	20 818	39 192	(844 630)	-
Przychody segmentu ogółem	4 272 005	1 423 210	30 026	52 379	(844 630)	4 932 990
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	98 931	(30 575)	(831)	(8 472)	(390)	58 663

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 1 094 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 459 tys. zł i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie 924 tys. zł. kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz,
- udziału w zyskach w jednostce stowarzyszonej w kwocie (465) tys. zł. nie uwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane na dzień 30/09/2012	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 382 169	1 038 234	9 634	171 937	(1 077 352)	2 524 622

Dane za okres porównywalny 01/01-30/09/2011 (przekształcone)	Działalność kontynuowana					Razem
	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) *	3 439 858	1 420 056	6 082	9 257	-	4 875 253
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	764 394	30 793	4 793	38 452	(838 432)	-
Przychody segmentu ogółem	4 204 252	1 450 849	10 875	47 709	(838 432)	4 875 253
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	75 111	(13 836)	2 002	11 780	(1 715)	73 342

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 2 140 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 (530) tys. zł i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie (406) tys. zł kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz,
- udziału w zyskach w jednostce stowarzyszonej w kwocie (124) tys. zł. nie uwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane na dzień 31/12/2011 (przekształcone)	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 – obejmujących wycenę rezerw, biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów. Kwoty utworzonych rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy,
- rozpoznania aktywów podatkowych. 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 bieżącym okresie nastąpiło:

- zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 3 189 tys. zł. z tego:
 - 3 044 tys. zł. rozliczono na zmniejszenie wyniku finansowego,
 - 145 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 2 932 tys. zł. z tego:
 - 2 834 tys. zł. rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego,
 - 98 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 30 września 2012r. wyniosła 22 941 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2011r. 25 112 tys. zł.

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

	01/01/2012			Zmiany			30/09/2012
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	Wyłączenie z konsolidacji	Różnice kursowe	
Odpisów aktualizujących:	97 142	28 409	1 618	12 665	4	(557)	110 707
- należności	88 265	13 305	1 177	7 576	-	(354)	92 463
- zapasy	5 468	5 421	393	4 510	4	(193)	5 789
- rzeczowe aktywa trwałe	638	-	5	3	-	-	630
- wartości niematerialne	221	-	-	-	-	-	221
- aktywa finansowe	2 282	231	43	576	-	(10)	1 884
- inne nieruchomości inwestycyjne	-	9 452	-	-	-	-	9 452
- inne aktywa	268	-	-	-	-	-	268
Rezerw z tytułu:	5 586	1 207	346	392	8	(57)	5 990
- świadczeń emerytalnych i podobnych	3 332	-	123	-	8	(57)	3 144
- gratyfikacji należnych odbiorcom	839	460	-	95	-	-	1 204
- kosztów programów marketingowych	716	-	-	157	-	-	559
- odszkodowań	447	566	31	80	-	-	902
- pozostałych rezerw	252	181	192	60	-	-	181
Rozliczeń międzyokresowych z tytułu:	23 611	26 038	22 379	613	36	(232)	26 389
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	5 953	40	1	596	36	(124)	5 236
- kosztów wynagrodzeń	11 890	5 439	12 174	-	-	(108)	5 047
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	4 950	9 510	8 202	-	-	-	6 258
- kosztów programu opieki farmaceutycznej	-	9 896	1 103	-	-	-	8 793
- pozostałych tytułów	818	1 153	899	17	-	-	1 055
Razem	126 339	55 654	24 343	13 670	48	(846)	143 086

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

6. Podatek dochodowy

Treść	30/09/2012	30/09/2011
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	19 906	17 827
Podatek odroczony	210	(1 878)
Razem	20 116	15 949

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

Po trzech kwartałach 2012r. Grupa Pelion zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 4.932 mln zł, tj. o 1,2% większe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Dodatnia dynamika sprzedaży Pelion uzyskana w segmencie hurtowym przewyższa dynamikę rynku hurtowego w Polsce o ok. 9 p.p.

W trzecim kwartale 2012r. sprzedaż w Grupie spadła o 1,1% w stosunku do sprzedaży osiągniętej w trzecim kwartale roku 2011. Na spadek sprzedaży miał wpływ głównie istotny spadek wielkości rynku farmaceutycznego w Polsce (spadek o 6,2% r/r) co wpłynęło na mniejszą sprzedaż realizowaną w segmencie detalicznym.

W okresie objętym raportem Grupa wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 596,0 mln zł tj. o 2,4% wyższy niż w okresie trzech kwartałów 2011r.

Rentowność sprzedaży wyniosła 12,1% i była o 0,2 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie 2011r.

Rentowność sprzedaży = zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po trzech kwartałach 2012r. wyniosły 524,2 mln zł, tj. o 2,9% więcej niż w okresie trzech kwartałów 2011r., a ich wskaźnik ukształtował się na poziomie 10,6%, tj. o 0,1 p.p. wyższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Na wzrost kosztów po trzech kwartałach 2012r. duży wpływ miały czynniki zewnętrzne funkcjonowania Grupy, w tym zmiany legislacyjne w obszarze dystrybucji farmaceutycznej wprowadzone w Polsce od początku 2012r. Pelion poniósł koszty o charakterze nietypowym związane z dostosowaniem się do nowych regulacji m.in. koszty zakończenia programu lojalnościowego dla pacjentów, koszty ekspertyz prawnych, koszty wdrożenia Programu Opieki Farmaceutycznej (POF) oraz przyznanych, a niewykorzystanych przez pacjentów punktów, jak również koszty działań restrukturyzacyjnych realizowanych w szczególności w segmencie detalicznym. Łączny koszt tych działań poniesionych w okresie objętym raportem to kwota ok. 11,1 mln zł. Wyższe koszty to również efekt przejęcia w IV kwartale 2011r. i włączenia do sprawozdania skonsolidowanego litewskiej Grupy Litfarma.

W trzecim kwartale 2012r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu były nieznacznie wyższe niż w trzecim kwartale 2011r. i wyniosły 170,1 mln zł. Ich wskaźnik ukształtował się na poziomie 10,6%, tj. o 0,2 p.p. wyższym niż w trzecim kwartale poprzedniego roku.

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

EBITDA po trzech kwartałach 2012r. osiągnęła poziom 87,3 mln zł, tj. o 10,4% niższy niż po trzech kwartałach roku poprzedniego (EBITDA za 3 kwartały 2011r. wynosiła 97,4 mln zł). Rentowność EBITDA wynosiła 1,8%, tj. o 0,2 p.p. mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Na uzyskanie niższego niż w roku ubiegłym

poziomu EBITDA wpływ miały przede wszystkim niskie przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2012r. oraz wspomniane wcześniej koszty o nietypowym charakterze, związane z dostosowaniem się do nowych regulacji prawnych, jak również utworzenie w trzecim kwartale odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 9,4 mln zł. co zwiększyło pozostałe koszty operacyjne.

Grupa w trzecim kwartale 2012r. wypracowała EBITDA na poziomie 29,7 mln zł tj. o 15,5% niższą niż w trzecim kwartale 2011r. Rentowność EBITDA w tym okresie była o 0,4 p.p. niższa niż w roku ubiegłym i osiągnęła poziom 1,8%. Na gorszy wynik miał wpływ głównie opisany wyżej odpis wartości nieruchomości inwestycyjnej.

W prezentowanym okresie Grupa Pelion zrealizowała następujące wielkości przychodów i kosztów finansowych:

przychody finansowe	17,1 mln zł,
koszty finansowe	37,6 mln zł.

Główne pozycje przychodów finansowych to uzyskane odsetki od pożyczek. Główne pozycje kosztów finansowych to odsetki od kredytów i obligacji.

W okresie trzech kwartałów 2012r. Grupa Pelion osiągnęła zysk brutto w wysokości 37,9 mln zł. Straty spółek w segmencie detalicznym przyczyniły się do wysokiej efektywnej stopy podatkowej, która wyniosła 53%.

Skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za trzy kwartały 2012r. wyniósł 17,4 mln zł i był o 19,5 mln zł mniejszy niż wynik osiągnięty w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za trzeci kwartał 2012r. wyniósł 6,5 mln zł i był o 8,0 mln zł niższy niż w analogicznym okresie 2011r. Rentowność netto w tym okresie wyniosła 0,4% i zmniejszyła się o 0,5 p.p. w stosunku do rentowności uzyskanej w trzecim kwartale 2011 roku.

W bieżącym okresie sprawozdawczym udało się utrzymać niski poziom kapitału obrotowego, a jego rotacja wyniosła (-5) dni. Na dzień 30 września 2012r. zadłużenie netto wyniosło 331 mln zł i pozostało na poziomie podobnym jak na koniec roku 2011r.

Zestawienie poniżej zawiera najistotniejsze pozycje rachunku zysków i strat za trzeci kwartał oraz za okres 9 miesięcy 2012r., w porównaniu do wyników osiągniętych w roku ubiegłym.

(tys. PLN)	1-3Q 2011	1-3Q 2012	Zmiana 2012 /2011	3Q 2011	3Q 2012	Zmiana 2012 /2011
Przychody ze sprzedaży	4 873 113	4 931 896	1,2%	1 627 772	1 609 572	-1,1%
Zysk ze sprzedaży	581 915	595 991	2,4%	195 227	202 331	3,6%
Koszty sprzedaży	437 869	445 563	1,8%	144 984	145 745	0,5%
Koszty ogólnego zarządu	71 387	78 636	10,2%	24 491	24 329	-0,7%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	509 256	524 199	2,9%	169 475	170 074	0,4%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	1 089	-14 053		1 478	-12 403	
EBITDA	97 370	87 274	-10,4%	35 131	29 703	-15,5%
EBIT	73 872	58 204	-21,2%	27 227	20 013	-26,5%
Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami	20 949	20 531	-2,0%	7 168	7 090	-1,1%
Zysk brutto	53 577	37 874	-29,3%	20 123	12 992	-35,4%

Podatek dochodowy	15 949	20 116	26,1%	5 445	6 340	16,4%
Wynik netto (przyp. akcjon. podm.domin.)	36 888	17 404	-52,8%	14 524	6 524	-55,1%
rentowność - zysku ze sprzedaży	11,9%	12,1%	0,2 p.p	12,0%	12,6%	0,6 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	9,0%	9,0%	0,0 p.p	8,9%	9,1%	0,2 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	1,5%	1,6%	0,1 p.p	1,5%	1,5%	0,0 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	10,5%	10,6%	0,1 p.p	10,4%	10,6%	0,2 p.p
rentowność – EBITDA	2,0%	1,8%	-0,2 p.p	2,2%	1,8%	-0,4 p.p
rentowność EBIT	1,5%	1,2%	-0,3 p.p	1,7%	1,2%	-0,5 p.p
rentowność brutto	1,1%	0,8%	-0,3 p.p	1,2%	0,8%	-0,4 p.p
rentowność netto	0,8%	0,4%	-0,4 p.p	0,9%	0,4%	-0,5 p.p

Istotne wydarzenia w trzecim kwartale 2012 r.:

- W dniu 23 lipca 2012 r. zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego Pelion S.A. Wartość kapitału została obniżona z kwoty 24 496 196,00 zł do kwoty 23 800 936,00 zł w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Spółki Dominującej do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 347 630 akcji własnych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda. Umorzeniu uległy akcje nabyte w celu umorzenia, w wykonaniu uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 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 Akcjonariuszy podjętą w dniu 26 maja 2011 r. Akcje własne Spółki nabyte zostały za łączną kwotę 11 998 745,22 zł. Przed zarejestrowaniem zmian, na kapitał zakładowy składało się 12 248 098 akcji, które uprawniały do 19 341 298 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po zarejestrowaniu ww. zmian na kapitał zakładowy składa się 11 900 468 akcji, które uprawniają do 18 993 668 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Wraz z obniżeniem kapitału zakładowego nastąpiła także rejestracja zmian Statutu Spółki Dominującej, dokonanych na mocy uchwał nr 21, 22 i 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Pelion S.A. z dnia 9 maja 2012 roku w zakresie dodania nowej dziedziny działalności Spółki (według Polskiej Klasyfikacji Działalności), zapewnienia udziału Akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego i związanych z tym zmian Statutu Spółki. Szczegóły zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr 127/2012.
- W dniu 7 sierpnia 2012r. została zawarta umowa kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy spółką zależną Grupy Pelion a Bankiem PKO BP SA na kwotę 130 000 tys. zł. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym obowiązuje do dnia 6 sierpnia 2014r. Podpisana umowa kredytu zastąpiła umowę z dnia 6 kwietnia 2004r. na kwotę 100 000 tys. zł.
- W dniu 16 sierpnia 2012r. został zawarty aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy spółką zależną Grupy Pelion a Bankiem Pekao SA z dnia 28 października 2011r. na kwotę 75 000 tys. zł. Na mocy aneksu, na wniosek spółki Grupy, kwota kredytu została zmniejszona z 90 000 tys. do 75 000 tys. złotych. Umowa obowiązuje do dnia 30 czerwca 2014r., kredyt został poręczony przez Pelion S.A.

- W dniu 17 sierpnia 2012r. została zawarta umowa kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy spółką Grupy a Bankiem Pekao SA na kwotę 15 000 tys. zł. Umowa obowiązuje do dnia 30 czerwca 2014r., kredyt został poręczony przez Pelion S.A. oraz PGF HURT Sp. z o.o. (spółka w 100% zależną od Pelion S.A.).

Skup i umorzenie akcji własnych

W dniu 10 maja 2012r. Zarząd Pelion S.A. poinformował o podjęciu uchwały o zakończeniu przed upływem terminu, programu skupu akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia. Program ten trwał od dnia 28 września 2010r. do dnia 8 maja 2012r. Spółka nabyła łącznie 515 771 sztuk akcji (z czego 168 141 sztuk akcji zostało umorzone w trakcie trwania programu).

W dniu 22 maja 2012r., wykonując postanowienia Uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 9 maja 2012r., Zarząd ustalił i przyjął do realizacji nowy program nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego. Warunki jego realizacji zostały zawarte w opublikowanym raporcie bieżącym nr 72/2012.

W 2012r. dokonano skupu 497 150 akcji własnych o wartości nominalnej 2 zł. każda, stanowiących 4,1776% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i dających 2,6175% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień 30 września 2012r. Spółka Dominująca posiadała 277 934 akcji własnych nabytych w celu umorzenia.

Na dzień 14 listopada 2012r. Spółka posiada 335 786 akcji własnych nabytych w celu umorzenia stanowiących 2,8216% kapitału zakładowego i dających 1,7679% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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 roku 2012 znacząco pogorszyła się sytuacja w sektorze budowlanym. W związku ze znacznym spadkiem cen działek inwestycyjnych w Łodzi, Grupa w trzecim kwartale 2012r. utworzyła odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 9 452 tys. zł. Kwota odpisu zmniejszyła zysk na działalności operacyjnej.

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 o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 m-cy zakończonym 30 września 2012r., Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 25 033 tys. zł.
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 3 152 tys. zł.

Na dzień 30 września 2012r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 2 064 tys. zł.

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

W III kwartale 2012r. Spółki Grupy Pelion korzystały z Programu Emisji Obligacji w BRE Bank SA na kwotę 300 mln zł., w ramach tego programu zadłużenie Grupy na dzień 30 września 2012r. obejmowało 118 mln zł, na co składały się 2 transze obligacji krótkoterminowych z terminami wykupu przypadającymi w IV kwartale 2012r.

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

Łączne zadłużenie Jednostki Dominującej z tytułu wyemitowanych obligacji po wyeliminowaniu zadłużenia w ramach Grupy na koniec września 2012r. wyniosło 118 mln zł.

12. 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 z zysku osiągniętego przez Spółkę w 2011 roku w wysokości 1,50 zł. na 1 akcję. Dzień dywidendy określono na 24 maja 2012r. Dywidenda została wypłacona dnia 5 czerwca 2012r. na łączną wartość 17 850 702 zł. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane z tytułu prawa do dywidendy.

13. 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

Po dniu, na który sporządzono skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

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

Zmiany stanu aktywów warunkowych	01/01/2012	Zmiany		30/09/2012
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Nieruchomości inwestycyjne stanowiące zabezpieczenie spłaty wierzytelności	2 748	-	-	2 748
Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01/01/2012	Zmiany	Zmniejszenia	30/09/2012
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	300	-	-	300
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	7 466	189	1 342	6 313
Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek	1 754	3	1 265	492
Gwarancje spłaty należności celno - podatkowych	250	-	250	-
Gwarancje związane z loterią promocyjną	-	35	-	35

Gwarancje należytego wykonania umowy oraz wpłat wadium przetargowego do szpitali	2 821	22 000	2 754	22 067
Weksle odbiorców oddane do dyskonta	14 426	25 558	14 426	25 558
Towary obce na składach	105 037	298 480	260 641	142 876
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego	236 856	-	-	236 856
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu i dzierżawy	45 908	1 425	5 061	42 272
Inne pozabilansowe środki trwałe	944	-	-	944

15. Zobowiązania finansowe

Tytuł	30/09/2012	31/12/2011
Długoterminowe	288 137	348 555
Kredyty bankowe i pożyczki	272 340	346 598
Leasing finansowy	15 797	1 957
Krótkoterminowe	216 021	143 626
Kredyty bankowe i pożyczki	93 755	12 878
Emisja dłużnych papierów wartościowych	121 154	130 147
Leasing finansowy	880	565
Pozostałe zobowiązania finansowe	232	36

16. 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012r. i 2011r., a także na dzień 31 grudnia 2011r. zaprezentowano poniżej.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012r.		30 września 2012r.		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011r.		31 grudnia 2011r.	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Spółki powiązane:								
Pelion S.A. w Łodzi	-	-	-	-	343	3 119	1	-
DOZ S.A. w Warszawie	199	-	86	222	266	-	145	223
PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	101	-	14	-	14	-	8	-
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	1 953	-	427	-	263	-	230	-
Polska Grupa Farmaceutyczna - HURT Sp. z o.o. w Łodzi	280	3 163	115	1 462	-	-	157	784
Business Support Solution S.A. w Łodzi	64	-	9	-	58	-	8	-
Grupa Kapitałowa UAB NFG	25 687	10	3 495	-	22 783	12	615	-
Spółka współzależna:								
UAB "Norfos vaistinė" w Wilnie	10	25 687	-	3 496	12	22 783	-	615
Spółka stowarzyszona:								
Pharmena S.A. w Łodzi	3 163	2 597	1 684	650	3 119	937	1 007	549
Spółki powiązane niekonsolidowane:								
Pharmapoint Sp. z o.o. w Łodzi *	-	-	-	-	-	3	-	-
PGF Sp. z o.o. w Katowicach *	-	-	-	-	-	3	-	-
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	18 226	1	552	7	20 067	440	391	134
- z tytułu pożyczek od Grupy	51	-	398	-	34	-	588	-
- z tytułu sprzedaży i zakupu usług dla/od Grupy	9	1 221	16	35	17	1 511	46	220
Razem	49 743	32 679	6 796	5 872	46 976	28 809	3 196	2 525

* Dane wykazane dla Spółek Pharmapoint Sp. z o.o. oraz PGF Sp. z o.o. w Katowicach dotyczą obrotów za I półrocze 2011r., w III kwartale 2011r. Spółki zostały włączone 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.

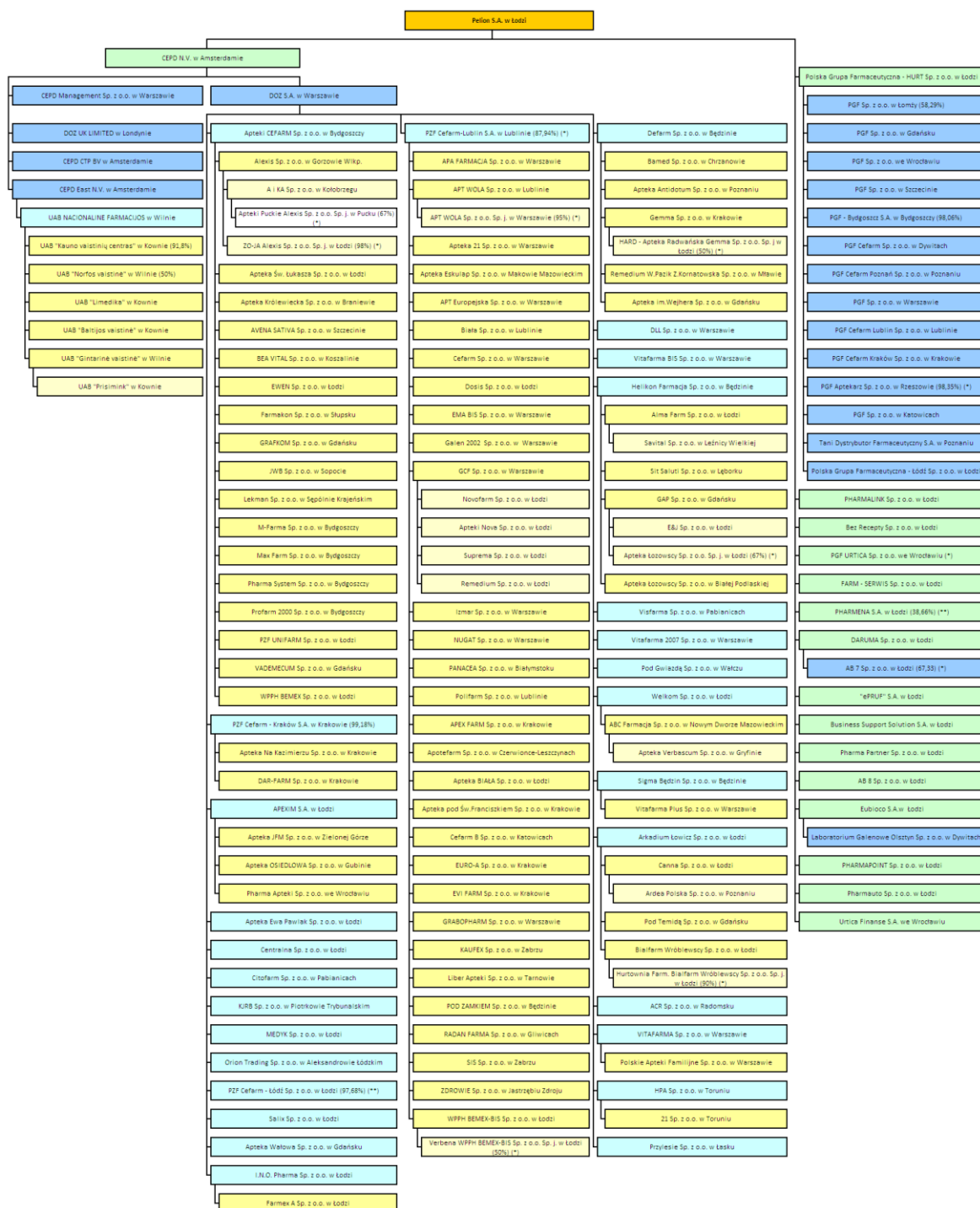
**WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW
ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ
ORGANÓW NADZORUJĄCYCH**

30/09/2012

30/09/2011
(przekształcone)

1. Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	25 111	20 749
a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze	24 743	20 362
b) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	80	102
c) płatność w formie akcji własnych	288	285
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	297	297

17. 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 Pellion S.A.)

127.12.15 w posiadaniu jednostki spółki z Groupę (zdecydował 100% w Grupie Kapitałowej S.A. w Lublinie	
20,00% - PZF Cefarm Lublin S.A. w Lublinie	33,00% - PZF Cefarm Lublin S.A. w Lublinie
Apireki Pucko Alreks z.p.o. s.p. w Pucku	33,00% - Alreks S.p. z o.o. w Gostyniu Wielkopolskim
20,00% - A / KA Sp. z o.o. w Katowicach	2,00% - A / KA Sp. z o.o. w Katowicach
20,00% - Remedium W Pacie S.A. w Warszawie	20,00% - Remedium W Pacie S.A. w Warszawie
Apireki Łozowscy Sp. z o.o. s.p. w Łodzi	20,00% - Apireki Łozowscy Sp. z o.o. w Białej Poddaskiej
AB T Sp. z o.o. w Łodzi	32,67% - Pelion S.A. w Łodzi
Hurtownia Farm. Bio-Farm Włocławek Sp. z o.o. Sp. w Łodzi	25,00% - Anafarmat Łódź Sp. z o.o. w Łodzi
PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie	10,00% - APEXIM S.A. w Łodzi
PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie	1,26% - Apireki CEFARM Sp. z o.o. w Bydgoszczy
Verbeke WIPPE-BEAS-BIS Sp. z o.o. s.p. w Łodzi	50,00% - Brafarm Włocławek Sp. z o.o. w Łodzi
PZF USTIGA Sp. z o.o. w Włocławku	10,00% - Usticia Farm S.A. w Włocławku

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

PHARMENA S.A. w Łodzi	2,39%	- PGF Sp. z o.o. w 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
PGF 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 III 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 30 września 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.

18. 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 III kwartale 2012r. Grupa Pelion nabyła.:

- 100% udziałów w Verbena Tonn s.j. z siedzibą w Łodzi (obecna nazwa Spółki to Verbena WPPH Bemex Bis Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi). Udziały zostały objęte w 50% przez WPPH BEMEX-BIS Sp. z o.o. w Łodzi oraz w 50% przez Bialfarm Wróblewscy Sp. z o.o. w Łodzi – jednostki w 100% pośrednio zależne od Pelion S.A.
- 90% akcji Spółki Urtica Finanse S.A. we Wrocławiu. Obecnie Grupa posiada 100% akcji Spółki.

	Verbena WPPH Bemex Bis Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	Urtica Finanse S.A. we Wrocławiu
Data przejęcia	17.07.2012	07.09.2012
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosów	100	100
	Wartość godziwa	
Aktywa netto	59	382
Nabyte aktywa trwałe	2	381
Nabyte aktywa obrotowe	348	325
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	291	324
Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia	185	-
Zysk z okazynego nabycia ujęty bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	(241)
Wartość godziwa nabytych należności w tym:	261	323
- inne klasy należności	261	323
Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów	261	323
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:	244	141
- środki pieniężne	244	141
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia	(47)	(126)
- łączny wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	244	128
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	197	2
Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	219	-

Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	(281)	-
Przychody ze sprzedaży za III kwartały 2012r.	1 017	4
Wynik za III kwartały 2012r.	(250)	(88)

Przedmiotem działalności Spółki Verbena WPPH Bemex Bis Sp. z o.o. Sp.j. w Łodzi jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych, przedmiotem działalności Spółki Urtica Finanse S.A. jest pozostała finansowa działalność usługowa.

Ponadto w dniu 10 lipca 2012r. nastąpiło połączenie Spółek UAB Nacionaline farmacijos grupe w Wilnie (spółka przejmująca) ze spółkami UAB Esterita w Wilnie oraz UAB Medicinos Konsultaciju Tinklas w Wilnie (spółki przejmowane). Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotyczącą transakcji pod wspólną kontrolą, połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów.

W III kwartale 2012r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

Po dniu bilansowym, w dniu 16 października 2012r. Grupa nabyła 100% udziałów w Spółce Apteka "Remedium" Kowalczyk & Kowalczyk Sp. J. z siedzibą w Tychach (obecnie Apteka "Remedium" Bamed Sp. z o.o. Sp. J. z siedzibą w Łodzi). Na dzień sporządzania niniejszego raportu Grupa nie dysponuje danymi finansowymi nowonabytej Spółki dla ustalenia wartości firmy na dzień nabycia.

19. 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.

20. 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 okresowego

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień 14 listopada 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	1 210 995	10,18%	5 877 795	30,95%
2	Zbigniew Molenda	745 819	6,27%	3 079 019	16,21%
3	Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.*	1 313 954	11,04%	1 313 954	6,92%
4	ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE)	1 140 639	9,58%	1 140 639	6,01%
5	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny (AVIVA BZ WBK)	1 209 716	10,17%	1 209 716	6,37%
6	Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o.o.**	915 322	7,69%	915 322	4,82%

*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 też Spółka została zaprezentowana w zestawieniu, pomimo że posiada poniżej 5% głosów na WZA.

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w okresie od 24 sierpnia 2012r. do dnia 14 listopada 2012r. nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

21. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę Dominującą informacjami, w okresie od 24 sierpnia 2012r. do dnia 14 listopada 2012r. wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji 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 24.08.2012	Nabycie akcji w rap. okresie	Zbycie akcji w rap. okresie	Stan na dzień: 14.11.2012
Jacek Szwajcowski	1 211 582	0	587	1 210 995
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

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 nie zmieniła stanu posiadania 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 Sz wajcowski – 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 (Członek Zarządu do dnia 9 maja 2012r.)
 - 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 Sz wajcowski – 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 (Członek Zarządu do dnia 9 maja 2012r.)
 - Ignacy Przystalski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1
 - Jacek Dauenhauer – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1.
- zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 7 marca 2011r. Członkom Zarządu Pelion S.A. zostały przyznane opcje menedżerskie II tranzy Programu Opcji Menedżerskich (warranty serii A2, akcje serii P2). Członkowie Zarządu posiadają prawo do nabycia akcji Pelion S.A. serii P2 :
 - Jacek Sz wajcowski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P2
 - Zbigniew Molenda – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P2
 - Ignacy Przystalski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P2
 - Jacek Dauenhauer – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P2.

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 24.08.2012	Nabycie akcji w rap. okresie	Zbycie akcji w rap. okresie	Stan na dzień 14.11.2012
Jerzy Leszczyński	0	0	0	0
Hubert Janiszewski	0	0	0	0
Jan Kalinka	15 400	0	0	15 400
Anna Biendara	7 663	0	1 663	6 000
Jacek Tucharz	0	0	0	0

22. 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 30 września 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.

23. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2012r. do 30 września 2012r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

24. 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.

25. 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 III kwartale 2012r. wartość poręczonych przez Jednostkę Dominującą linii kredytowych i innych produktów finansowych trzem spółkom z Grupy Pelion wyniosła 777,4 mln zł., z tego 595,5 mln zł stanowią poręczenia linii kredytowych, 26,9 mln zł. gwarancje a 155 mln zł poręczenia produktów faktoringowych.

Ponadto w ramach 4 umów zarządzania płynnością, w której uczestniczy 108 spółek, każda z nich udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty kredytu przyznanego w łącznej kwocie 185 mln zł.

26. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

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.

27. 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 na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) na dzień 30 września 2012 roku wynosiła 439 697 tys. zł. (bez gotówki w kasie).

W III kwartale 2012 roku.:

- Jednostka Dominująca nie podpisała z bankami nowych umów kredytowych oraz aneksów do istniejących umów kredytowych
- spółki Grupy Kapitałowej podpisały z bankami 7 umów kredytowych oraz 11 aneksów do istniejących umów kredytowych. Aneksy te zmieniały okres spłaty kredytu, kwotę kredytu oraz marżę kredytową.

Kolejnym celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, faktoring.

W Grupie Pelion na bieżąco analizowany jest portfel należności handlowych. Mając na uwadze trudną sytuację w segmencie detalicznym po wejściu w życie z początkiem roku 2012 nowej, tzw. ustawy refundacyjnej, szczególną uwagę przywiązuje się do utrzymania dobrej jakości portfela należności od aptek prywatnych. Na koniec trzeciego kwartału 2012r. wartość tych należności wynosiła 260,8 mln zł, z czego 12,1% (31,5 mln zł) stanowiły należności wymagalne (na koniec analogicznego okresu 2011r. wartość należności aptecznych wynosiła 256,9 mln zł, w tym 11,5%, tj. 28,4 mln zł, należności wymagalnych).

Stan należności wymagalnych w całym 2012 roku utrzymuje się na stałym poziomie ok. 30 mln zł. Wśród nich, ponad 60% stanowią należności przeterminowane do 30 dni.

28. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miała istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy poza opisanym wpływem zmian w zakresie regulacji prawnych, które weszły w życie z początkiem roku 2012.

29. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

W okresie od 1 stycznia 2012r. do 30 września 2012r. w Grupie nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

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

Grupa Pelion działa na rynku ochrony zdrowia w Polsce i na Litwie w obszarze dystrybucji farmaceutycznej. Czynniki wpływające na ten rynek mogą znaleźć odzwierciedlenie w wynikach Grupy. Czynniki te są:

- polityka gospodarcza państwa – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych,
- wzrost rynku farmaceutycznego – na rok 2012 zakładany jest kilkuprocentowy spadek wartości rynku farmaceutycznego w Polsce. 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 farmaceutykę,
- 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 prowizję, 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.

Od 10 miesięcy branża farmaceutyczna w Polsce podlega nowym regulacjom. Zmiany wpłynęły na wszystkich uczestników rynku farmaceutycznego.

Apteki, z trudem pracują na pokrycie stałych kosztów, w związku z zakazem reklamy aptek, dodatkowo nie mają szansy na zniwelowanie poniesionych strat poprzez zwiększenie obrotów na asortymencie innym niż leki refundowane. Nie mogą też zdrowo konkurować z innymi kanałami dystrybucji (m.in. sieciami handlowymi), które również mają w swojej ofercie produkty OTC. Rodzi to ryzyko przeniesienia się sprzedaży preparatów dostępnych bez recepty do placówek pozaaptecznych. Sytuację dodatkowo pogarszają częste zmiany list refundacyjnych. Publikowane z niewielkim wyprzedzeniem uniemożliwiają aptekom, z uwagi na obowiązujące sztywne ceny, wyprzedaż towaru z magazynu, narażając je na kolejne straty.

Grupa Pelion, za główny cel stawia sobie troskę o pacjenta, którą rozumie jako konieczność zapewnienia dostępności do leków w dobrych cenach. Grupa dokłada wszelkich starań, by oferta należących do niej aptek była najatrakcyjniejsza na rynku. W dalszym ciągu rozwija dedykowane programy dla różnych grup pacjentów, których celem jest zmniejszenie całkowitych kosztów farmakoterapii, m.in. poprzez prowadzenie kampanii informacyjnych dotyczących tańszych terapii lekowych.

Grupa podjęła szereg działań dostosowujących prowadzoną działalność do nowej sytuacji na rynku farmaceutycznym. Już wkrótce powinny one przynieść wymierne efekty.

W części detalicznej, najbardziej dotkniętej nowymi regulacjami, Grupa zoptymalizowała posiadany portfel aptek jak również poziom zatrudnienia.

Zarząd Grupy planuje kontynuację tych działań w dalszym okresie, aż do osiągnięcia zakładanych w budżecie celów biznesowych. Efekty podjętych działań będą podstawą do oceny zasadności utrzymania w aktywach wartości firmy na obecnym poziomie. Ewentualny odpis części wartości firmy związanej z segmentem detalicznym w Polsce miałby wpływ na obniżenie wyniku całej Grupy Pelion.

W obszarze sprzedaży hurtowej do aptek Grupa skoncentrowała się na ograniczeniu kosztów działalności poprzez optymalizację sieci magazynów, ścisłej kontroli portfela należności oraz dalszym rozwoju elektronicznych kanałów sprzedaży.

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

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011r. <i>(przekształcone)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011r. <i>(przekształcone)</i>
I. Przychody ze sprzedaży	4 931 896	4 873 113	1 175 717	1 205 828
II. Zysk na działalności operacyjnej	58 204	73 872	13 875	18 279
III. Zysk brutto	37 874	53 577	9 029	13 257
IV. Zysk netto	17 758	37 628	4 233	9 311
V. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy	17 404	36 888	4 149	9 128
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	115 525	17 562	27 540	4 346
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 880)	8 005	(9 984)	1 981
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(60 823)	(830)	(14 500)	(205)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	12 822	24 737	3 057	6 121
X. Średnioważona liczba akcji	11 843 431	12 164 513	11 843 431	12 164 513
XI. Średnioważona rozwodniona liczba akcji	12 126 564	12 474 402	12 126 564	12 474 402
XII. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	1,47	3,03	0,35	0,75
XIII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	1,44	2,96	0,34	0,73
	30/09/2012	31/12/2011 <i>(przekształcone)</i>	30/09/2012	31/12/2011 <i>(przekształcone)</i>
XIV. Aktywa obrotowe	1 593 531	1 539 113	387 362	348 468
XV. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	-	14 596	-	3 305
XVI. Aktywa trwale	931 091	920 778	226 334	208 472
XVII. Aktywa razem	2 524 622	2 474 487	613 696	560 244
XVIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 704 083	1 571 733	414 236	355 853
XIX. Zobowiązania długoterminowe	311 798	362 478	75 793	82 068
XX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	506 743	537 620	123 181	121 722
XXI. Udziały niekontrolujące	1 998	2 656	486	601
XXII. Liczba akcji	11 900 468	12 248 098	11 900 468	12 248 098
w tym skupione w celu umorzenia	277 934	186 266	277 934	186 266

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	stan na 30/09/2012 koniec III kwartału 2012	stan na 30/06/2012 koniec II kwartału 2012	stan na 31/12/2011 koniec IV kwartału 2011	stan na 30/09/2011 koniec III kwartału 2011	stan na 30/06/2011 koniec II kwartału 2011
AKTYWA					
I. Aktywa trwałe	844 078	837 587	828 803	990 510	983 324
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	6 440	6 612	7 072	7 586	7 674
- wartość firmy	-	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	41 849	41 170	33 251	47 668	47 596
3. Należności długoterminowe	22 457	22 245	21 814	25 606	25 413
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	4 014	4 014
3.2. Od pozostałych jednostek	22 457	22 245	21 814	21 592	21 399
4. Inwestycje długoterminowe	769 635	763 785	762 860	907 587	900 341
4.1. Nieruchomości	-	-	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	769 635	763 785	762 860	907 587	900 341
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	754 185	748 885	748 387	901 214	898 594
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	15 450	14 900	14 473	6 373	1 747
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 697	3 775	3 806	2 063	2 300
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 537	3 605	3 625	1 827	2 053
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	160	170	181	236	247
II. Aktywa obrotowe	141 138	149 279	186 627	1 164 217	1 115 144
1. Zapasy	1 858	2 002	30 504	489 829	481 495
2. Należności krótkoterminowe	25 401	75 008	99 450	567 228	533 554
2.1. Od jednostek powiązanych	14 406	53 451	52 886	212 253	209 722
2.2. Od pozostałych jednostek	10 995	21 557	46 564	354 975	323 832
3. Inwestycje krótkoterminowe	112 972	70 705	54 718	105 929	97 766
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	112 972	70 705	54 718	105 929	97 766
a) w jednostkach powiązanych	65 842	68 712	51 879	70 888	79 122
b) w pozostałych jednostkach	882	811	354	370	10 822
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46 248	1 182	2 485	34 671	7 822
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	907	1 564	1 955	1 231	2 329
A k t y w a , r a z e m	985 216	986 866	1 015 430	2 154 727	2 098 468

	stan na 30/09/2012 koniec III kwartału 2012	stan na 30/06/2012 koniec II kwartału 2012	stan na 31/12/2011 koniec IV kwartału 2011	stan na 30/09/2011 koniec III kwartału 2011	stan na 30/06/2011 koniec II kwartału 2011
PASYWA					
I. Kapitał własny	617 726	626 414	623 111	578 114	572 903
1. Kapitał zakładowy	23 801	24 496	24 496	24 833	24 582
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	(8 274)	(12 903)	(6 749)	(12 990)	(8 877)
4. Kapitał zapasowy	470 699	470 699	470 699	470 705	468 401
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	105 484	116 814	35 400	43 940	43 940
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
8. Zysk (strata) netto	26 016	27 308	99 265	51 626	44 857
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	367 490	360 452	392 319	1 576 613	1 525 565
1. Rezerwy na zobowiązania	3 273	3 333	7 396	6 348	6 010
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 877	2 877	3 577	4 645	4 550
1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	396	396	3 759	501	731
a) długoterminowa	133	133	173	287	287
b) krótkoterminowa	263	263	3 586	214	444
1.3. Pozostałe rezerwy	-	60	60	1 202	729
a) długoterminowa	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	-	60	60	1 202	729
2. Zobowiązania długoterminowe	90 600	100 280	107 516	246 575	518 003
2.1. Wobec jednostek powiązanych	789	8 859	9 000	12 300	9 000
2.2. Wobec pozostałych jednostek	89 811	91 421	98 516	234 275	509 003
3. Zobowiązania krótkoterminowe	272 341	256 237	276 268	1 322 706	998 703
3.1. Wobec jednostek powiązanych	104 578	45 611	42 383	83 097	68 993
3.2. Wobec pozostałych jednostek	167 416	210 231	233 539	1 237 485	927 472
3.3. Fundusze specjalne	347	395	346	2 124	2 238
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 276	602	1 139	984	2 849
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 276	602	1 139	984	2 849
a) długoterminowe	206	211	289	355	369
b) krótkoterminowe	1 070	391	850	629	2 480
P a s y w a , r a z e m	985 216	986 866	1 015 430	2 154 727	2 098 468

Wartość księgowa	617 726	626 414	623 111	578 114	572 903
Liczba akcji	11 622 534	11 868 829	12 061 832	12 147 133	12 122 698
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	53,15	52,78	51,66	47,59	47,26
Rozwodniona liczba akcji	11 926 334	12 172 629	12 303 632	12 388 933	12 489 898
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	51,80	51,46	50,64	46,66	45,87

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 30/09/2012 koniec III kwartału 2012	stan na 30/06/2012 koniec II kwartału 2012	stan na 31/12/2011 koniec IV kwartału 2011	stan na 30/09/2011 koniec III kwartału 2011	stan na 30/06/2011 koniec II kwartału 2011
1. Należności warunkowe	-	-	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	-	-	-	-	-
3. Inne pozycje pozabilansowe	1 100 992	1 307 034	1 228 771	719 453	684 380
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	840 129	1 043 420	983 177	396 962	354 474
- udzielonych gwarancji i poręczeń	839 850	1 043 094	983 036	348 231	294 029
- towary obce na składach	-	-	-	48 635	60 349
- środki trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy oraz leasingu	279	326	141	96	96
3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	260 863	263 614	245 594	322 491	329 906
- odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	1 754	2 978	2 954	2 928	2 835
- udzielonych gwarancji i poręczeń	22 253	23 780	4 484	26 813	26 690
- towary obce na składach	-	-	1 275	51 554	59 185
- środki trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy oraz leasingu	236 856	236 856	236 881	241 196	241 196
Pozycje pozabilansowe, razem	1 100 992	1 307 034	1 228 771	719 453	684 380

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	III kwartał 2012 okres od 01/07/2012 do 30/09/2012	III kwartał 2012 narastająco okres od 01/01/2012 do 30/09/2012	III kwartał 2011 okres od 01/07/2011 do 30/09/2011	III kwartał 2011 narastająco okres od 01/01/2011 do 30/09/2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	23 456	238 235	1 140 839	3 457 915
- od jednostek powiązanych	20 477	220 572	295 021	893 037
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 045	73 046	54 807	173 533
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	411	165 189	1 086 032	3 284 382
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 803	204 613	1 055 235	3 201 883
- od jednostek powiązanych	9 108	188 610	276 451	838 121
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 351	40 558	18 650	53 111
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	452	164 055	1 036 585	3 148 772
III. Zysk brutto na sprzedaży (I-II)	10 653	33 622	85 604	256 032
IV. Koszty sprzedaży	415	4 996	56 689	173 981
V. Koszty ogólnego zarządu	7 653	23 317	10 622	32 025
VI. Zysk na sprzedaży (III-IV-V)	2 585	5 309	18 293	50 026
VII. Pozostałe przychody operacyjne	387	3 467	1 310	6 049
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	-	-	-
2. Inne przychody operacyjne	385	3 467	1 310	6 049
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	964	6 118	2 205	8 390
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 024	88	209
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	570	1 163	318	2 262
3. Inne koszty operacyjne	394	3 931	1 799	5 919
IX. Zysk z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	2 008	2 658	17 398	47 685
X. Przychody finansowe	1 725	37 168	3 515	41 808
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	30 495	-	31 450
- od jednostek powiązanych	-	30 495	-	31 450
2. Odsetki, w tym:	1 520	5 295	2 679	7 292
- od jednostek powiązanych	998	2 797	950	3 145
3. Zysk ze zbycia inwestycji	8	8	64	652
4. Aktualizacja wartości inwestycji	121	1 092	112	655
5. Inne	76	278	660	1 759
XI. Koszty finansowe	4 957	14 422	12 394	32 657
1. Odsetki, w tym:	4 862	13 468	10 717	29 301
- dla jednostek powiązanych	830	1 760	659	2 907
2. Inne	95	954	1 677	3 356
XII. Zysk z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	(1 224)	25 404	8 519	56 836
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	-	-	-	-
XIV. Zysk brutto (XII+/-XIII)	(1 224)	25 404	8 519	56 836
XV. Podatek dochodowy	68	(612)	1 750	5 210
a). część bieżąca	-	-	1 429	6 839
b). część odroczone	68	(612)	321	(1 629)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XVII. Zysk netto (XIV-XV-XVI)	(1 292)	26 016	6 769	51 626

Zysk netto (zanualizowany) (w zł)	73 655 323		71 605 256	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 903 216		12 174 282	
Zysk na jedną akcję (w zł)	6,19		5,88	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	12 176 016		12 481 049	
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	6,05		5,74	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	III kwartał 2012 okres od 01/07/2012 do 30/09/2012	III kwartał 2012 narastająco okres od 01/01/2012 do 30/09/2012	IV kwartał 2011 okres od 01/01/2011 do 31/12/2011	III kwartał 2011 okres od 01/07/2011 do 30/09/2011	III kwartał 2011 narastająco okres od 01/01/2011 do 30/09/2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	626 414	623 111	548 431	572 903	548 431
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	626 414	623 111	548 431	572 903	548 431
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	24 496	24 496	24 498	24 582	24 498
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	(695)	(695)	(2)	251	335
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	335	251	335
- emisji akcji	-	-	335	251	335
b) zmniejszenia (z tytułu)	695	695	337	-	-
- umorzenia akcji	695	695	337	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 801	23 801	24 496	24 833	24 833
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	(12 903)	(6 749)	(2 555)	(8 877)	(2 555)
3.1. Zmiany akcji własnych	4 629	(1 525)	(4 194)	(4 113)	(10 435)
a) zwiększenia (z tytułu)	(7 396)	(13 550)	(13 071)	(4 113)	(10 435)
- zakup akcji własnych w celu umorzenia	(7 396)	(13 550)	(13 071)	(4 113)	(10 435)
b) zmniejszenia (z tytułu)	(12 025)	(12 025)	(8 877)	-	-
- umorzenie akcji własnych	(12 025)	(12 025)	(8 877)	-	-
3.2. Akcje własne na koniec okresu	(8 274)	(8 274)	(6 749)	(12 990)	(12 990)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	470 699	470 699	411 521	468 401	411 521
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	59 178	2 304	59 184
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	59 178	2 304	59 184
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	3 062	2 304	3 068
- z podziału zysku	-	-	56 116	-	56 116
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	470 699	470 699	470 699	470 705	470 705
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	116 814	35 400	31 940	43 940	31 940
6.1. Zmian pozostałych kapitałów rezerwowych	(11 330)	70 084	3 460	-	12 000
a) zwiększenie (z tytułu)	-	81 414	12 000	-	12 000
- z podziału zysku	-	81 414	12 000	-	12 000
b) zmniejszenie (z tytułu)	11 330	11 330	8 540	-	-
- umorzenie akcji własnych	11 330	11 330	8 540	-	-

6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	105 484	105 484	35 400	43 940	43 940
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	27 308	99 265	83 027	44 857	83 027
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	27 308	99 265	84 168	44 857	84 168
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	27 308	99 265	84 168	44 857	84 168
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	99 265	84 168	-	84 168
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	56 116	-	56 116
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	81 414	12 000	-	12 000
- wypłata dywidendy	-	17 851	14 911	-	14 911
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	1 141	-	1 141
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	27 308	-	-	44 857	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	1 141	-	1 141
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	1 141	-	1 141
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	1 141	-	1 141
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	1 141	-	1 141
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	27 308	-	-	44 857	-
8. Wynik netto	(1 292)	26 016	99 265	6 769	51 626
a) zysk netto	(1 292)	26 016	99 265	6 769	51 626
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	617 726	617 726	623 111	578 114	578 114
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	599 354	599 354	605 018	578 114	578 114

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	III kwartał 2012 okres od 01/07/2012 do 30/09/2012	III kwartał 2012 narastająco okres od 01/01/2012 do 30/09/2012	III kwartał 2011 okres od 01/07/2011 do 30/09/2011	III kwartał 2011 narastająco okres od 01/01/2011 do 30/09/2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	(1 292)	26 016	6 769	51 626
II. Korekty razem	(47)	(21 911)	51 737	(68 965)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
2. Amortyzacja	1 322	3 573	2 047	5 970
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 730	(20 244)	7 902	(9 999)
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(140)	52	(310)	(1 800)
6. Zmiana stanu rezerw	(60)	(4 123)	338	(5 625)
7. Zmiana stanu zapasów	145	28 646	(8 333)	31 275
8. Zmiana stanu należności	49 384	72 994	(33 867)	(118 280)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(55 838)	(104 103)	84 490	28 332
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 410	1 294	(530)	1 162
11. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(1 339)	4 105	58 506	(17 339)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	11 212	45 778	29 261	159 370
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 236	10 656	4 719	12 148
2. Z aktywów finansowych, w tym:	9 976	31 272	23 074	139 992
a) w jednostkach powiązanych	9 570	28 143	11 484	101 897
- dywidendy i udziały w zyskach	8 632	23 460	10 640	27 450
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	2 000	-	71 400
- odsetki	925	2 623	824	2 989
- inne wpływy z aktywów finansowych	13	60	20	58
b) w pozostałych jednostkach	406	3 129	11 590	38 095
- zbycie aktywów finansowych	-	60	10 679	32 023
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	167	2 455	872	5 973
- odsetki	239	614	39	99
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	3 850	1 468	7 230
II. Wydatki	14 627	31 957	17 812	86 224
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 867	10 117	7 859	16 382
2. Na aktywa finansowe, w tym:	6 154	9 235	6 035	39 920
a) w jednostkach powiązanych	4 956	5 174	491	15 340
- nabycie aktywów finansowych	4 956	5 174	291	15 140
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	200	200
b) w pozostałych jednostkach	1 198	4 061	5 544	24 580
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	12 317
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 198	4 061	5 544	12 263
3. Inne wydatki inwestycyjne	5 606	12 605	3 918	29 922
III. Przepływy pieniężne netto z działalności	(3 415)	13 821	11 449	73 146

inwestycyjnej (I-II)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy

1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału

2. Kredyty i pożyczki

3. Emisja dłużnych papierów wartościowych

II. Wydatki

1. Nabycie akcji (udziałów) własnych

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli

3. Spłaty kredytów i pożyczek

4. Wykup dłużnych papierów wartościowych

5. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu

finansowego

6. Odsetki

III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)

D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G-F)

F. Środki pieniężne na początek okresu

G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:

- o ograniczonej możliwości dysponowania

	62 532	102 905	120 006	322 254
	-	-	2 555	3 403
	62 532	96 905	78 451	223 551
	-	6 000	39 000	95 300
	12 712	77 068	163 112	364 429
	7 396	13 550	4 113	10 435
	-	17 851	14 911	14 911
	2 564	15 557	22 248	24 819
	-	18 100	113 800	285 400
	268	557	17	5 153
	2 484	11 453	8 023	23 711
	49 820	25 837	(43 106)	(42 175)
	45 066	43 763	26 849	13 632
	45 066	43 763	26 849	13 632
	1 182	2 485	7 822	21 039
	46 248	46 248	34 671	34 671
	291	291	1 160	1 160

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2012 okres od 01/01/2012 do 30/09/2012	III kwartał 2011 okres od 01/01/2011 do 30/09/2011	III kwartał 2012 okres od 01/01/2012 do 30/09/2012	III kwartał 2011 okres od 01/01/2011 do 30/09/2011
I. Przychody ze sprzedaży	238 235	3 457 915	56 793	855 644
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 658	47 685	634	11 799
III. Zysk brutto	25 404	56 836	6 056	14 064
IV. Zysk netto	26 016	51 626	6 202	12 775
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 105	(17 339)	979	(4 290)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 821	73 146	3 295	18 100
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 837	(42 175)	6 159	(10 436)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	43 763	13 632	10 433	3 373
IX. Średnioważona liczba akcji	11 903 216	12 174 282	11 903 216	12 174 282
X. Średnioważona rozwodniona liczba akcji	12 176 016	12 481 049	12 176 016	12 481 049
XI. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,19	5,88	1,45	1,46
XII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,05	5,74	1,42	1,42
	Stan na 30/09/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/09/2012	Stan na 31/12/2011
XIII. Aktywa razem	985 216	1 015 430	239 490	229 902
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	367 490	392 319	89 331	88 824
XV. Zobowiązania długoterminowe	90 600	107 516	22 023	24 343
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	272 341	276 268	66 202	62 549
XVII. Kapitał własny	617 726	623 111	150 159	141 077
XVIII. Kapitał zakładowy	23 801	24 496	5 786	5 546
XIX. Liczba akcji	11 900 468	12 248 098	11 900 468	12 248 098
- w tym skupione w celu umorzenia	277 934	186 266	277 934	186 266
XX. Rozwodniona liczba akcji	11 926 334	12 303 632	11 926 334	12 303 632
XXI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	53,15	51,66	12,92	11,70
XXII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	51,80	50,64	12,59	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 skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania. Zostało ono sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

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 zmniejszająca zysk netto w wysokości 88 tys. zł.,
- zmiana stanu rezerwy zwiększająca zysk netto w wysokości 700 tys. zł.

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

	01/01/2012		Zmiany		30/09/2012
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpisów aktualizujących:	10 869	1 625	305	6 739	5 450
- należności	10 274	1 623	294	6 226	5 377
- zapasy	102	2	-	102	2
- rzeczowe aktywa trwałe	1	-	-	1	-
- wartości niematerialne i prawne	37	-	-	-	37

Pelion S.A.
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 1 stycznia - 30 września 2012r.

- aktywa finansowe	455	-	11	410	34
- inne aktywa	-	-	-	-	-
Rezerw z tytułu:	543	-	87	60	396
- świadczeń emerytalnych i podobnych	220	-	87	-	133
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	263	-	-	-	263
- pozostałych rezerw	60	-	-	60	-
Rozliczeń międzyokresowych z tytułu:	3 677	1 259	3 873	17	1 046
- kosztów wynagrodzeń	3 277	-	3 277	-	-
- kosztów badania/przeglądu sprawozdania	170	135	305	-	-
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	37	28	37	-	28
- kosztów programów marketingowych	17	-	-	17	-
- pozostałych tytułów	176	1 096	254	-	1 018
Razem	15 089	2 884	4 265	6 816	6 892

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

3. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 m-cy zakończonym 30 września 2012 Spółka Pelion S.A.:

- nabyła rzeczowe aktywa trwale o wartości: 6 345 tys. zł.
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 7 740 tys. zł.

Na dzień 30 września 2012r. zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 401 tys. zł.

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

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01/01/2012	Zmiany		30/09/2012
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	2 954	138	1 338	1 754
Wystawione weksle gwarancyjne i poręczenia dla kontrahentów	951 500	91 820	227 320	816 000
Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek	6 138	1 033	1 759	5 412
Poręczenie za zobowiązania wynikające z umowy o obsługę klientów	120	40	-	160
Gwarancje zabezpieczające płatności i terminowe zapłaty	21	82	-	103
Gwarancje spłaty należności celno - podatkowych	250	-	250	-
Gwarancje ubezpieczeniowe wadium przetargowego	8 500	-	8 500	-
Gwarancje związane z loterią promocyjną	-	10 779	-	10 779
Gwarancje należytego wykonania umowy oraz wpłat wadium przetargowego do szpitali	20 991	28 504	19 846	29 649
Towary obce na składach	1 275	-	1 275	-
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy oraz leasingu	237 022	185	72	237 135
Razem	1 228 771	132 581	260 360	1 100 992

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