

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

Lp.	Treść	Stan na początek roku	Stan na koniec okresu bieżącego
1.	Środki pieniężne w kasie	-	-
2.	Środki pieniężne w banku	2 154	221
-	- rachunek bieżący	1 730	67
-	- rachunek lokat	11	-
-	- rachunek ZFŚS	409	150
-	- rachunek walutowy	4	4
3.	Inne środki pieniężne z tego:	15	-
-	- środki pieniężne w drodze	15	-
4.	Inne aktywa pieniężne z tego:	316	71
-	- odsetki od pożyczek	316	71
	Razem środki pieniężne	2 485	292

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

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

Podstawowe tytuły wpływów powodujących wzrost stanu środków pieniężnych w 2012 roku to:

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

Podstawowe tytuły wydatków powodujących spadek stanu środków pieniężnych w 2012 roku to:

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

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

Podstawowe kierunki wydatków działalności inwestycyjnej obejmują:

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

Podstawowe źródła wpływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:

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

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

Podstawowe źródła wpływów środków pieniężnych obejmują:

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

Podstawowe tytuły wydatków środków pieniężnych to:

- wydatki na wykup wyemitowanych krótkoterminowych obligacji,
- wydatki na spłatę kredytów krótkoterminowych,
- zapłacone odsetki od zaciągniętych kredytów i obligacji,
- spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego,
- wydatki związane z obsługą programu emisji obligacji.

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

1) Zmiana stanu należności netto	
- wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. A.II.6	74 221
- wynikająca z bilansu	<u>74 619</u>
	(398)

Różnica stanowi:

- zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	398
---	-----

2) Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji)	
- wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. A.II.7	(112 707)
- wynikająca z bilansu	<u>35 067</u>
	(147 774)

Różnica stanowi:

- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	(2 101)
- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. leasingu finansowego	15 338
- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. cash pooling	134 537

4. Inne wpływy inwestycyjne wykazane w pozycji B.I.3 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 9 825 stanowią spłatę udzielonych pożyczek krótkoterminowych.

5. Inne wydatki inwestycyjne wykazane w pozycji B.II.3 r-ku przepływów pieniężnych w kwocie 11 384 obejmują:
- | | |
|---|-------|
| - udzielone pożyczki krótkoterminowe | 6 206 |
| - koszty sprzedanych i likwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji | 102 |
| - zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe | 294 |
| - należności z tytułu cash pooling | 4 782 |

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

- 1) Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki w latach 2012 oraz 2011 przedstawiają poniższe tabele:

	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe
1 stycznia 2012 roku	106	196 043	361 026
- zwiększenia	-	22 238	208 067
- zmniejszenia	106	93 404	252 310
31 grudnia 2012 roku	-	124 877	316 783
Ujęcie bilansowe			
Długoterminowe aktywa finansowe	-	37 994	-
- w jednostkach powiązanych	-	71	-
- w pozostałych jednostkach	-	37 923	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	86 883	-
- w jednostkach powiązanych	-	79 866	-
- w pozostałych jednostkach	-	7 017	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	87 730
- w jednostkach powiązanych	-	-	680
- w pozostałych jednostkach	-	-	87 050
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	229 053
- w jednostkach powiązanych	-	-	204 405
- w pozostałych jednostkach	-	-	24 648
Razem	-	124 877	316 783

	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe
1 stycznia 2011 roku	20 756	614 767	634	1 510 393
- zwiększenia	106	15 729	-	7 644
- zmniejszenia	20 756	434 453	634	1 157 011
31 grudnia 2011 roku	106	196 043	-	361 026
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe	-	51 101	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	14 814	-	-
- w pozostałych jednostkach	-	36 287	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	106	144 942	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	103 526	-	-
- w pozostałych jednostkach	106	41 416	-	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	107 511
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	9 000
- w pozostałych jednostkach	-	-	-	98 511
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	253 515
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	23 793
- w pozostałych jednostkach	-	-	-	229 722
Razem	106	196 043	-	361 026

Na pozycję aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w 2011 roku składa się:

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

Na pozycję pożyczki udzielone i należności własne składają się:

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

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

Na pozycje pozostałych zobowiązań finansowych składają się:

- kredyty bankowe długo- i krótkoterminowe zaciągnięte na finansowanie bieżącej działalności. W bilansie wykazane zostały w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Szczegółowy wykaz, warunki oprocentowania oraz terminy spłat przedstawiają noty nr 17d i 18c,
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez spółkę obligacji na okaziciela bezpośrednio przez Pelion S.A. z terminem wykupu 1 lipca 2013r.

Obligacje wyemitowane zostały w celu finansowania bieżącej działalności oraz w celu zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej Pelion S.A.

Warunki oprocentowania przedstawia notę nr 18d.

Zobowiązania z tytułu obligacji wyceniane są w wysokości skorygowanej ceny nabycia,

- zobowiązania z tytułu leasingu,
- zobowiązania handlowe wycenione w kwocie wymagającej zapłaty,
- zobowiązania z tytułu cash pooling.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym	
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone - do 3 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu	-	-
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	12 576	396
	kredyty i pożyczki	1 716	396
	dłużne papiery wartościowe	8 370	-
	leasing	824	-
	cash pool	1 639	532
	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	-
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe, w tym:	4 618	348
	kredyty i pożyczki	4 618	348
	RAZEM	17 194	1 276

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

Lp.	Rodzaj aktywu	Przychody z tytułu odsetek w danym roku obrotowym		
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone	
			- do 3 miesięcy	- od 3 do 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe	-	-	1 120
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-
2	Udzielone pożyczki	4 310	100	164
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-
3	Należności z tytułu dostaw i usług	360	778	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	778	-
4	Leasing	30	-	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-
5	Środki pieniężne	1 789	40	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-
	RAZEM	6 489	918	1 284

Odsetki naliczone lecz nie zapłacone powyżej 12 miesięcy nie występują.

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

PELION S.A. korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych (kredyty bankowe i obligacje krótkoterminowe) WIBOR. W bieżącym okresie Spółka posiadała jedną transakcję zabezpieczającą ryzyko zmiany stóp procentowych, zawartą w kwietniu 2007 roku na okres 5 lat. Przestankami dokonania zabezpieczenia były analizy wskazujące na zakończenie wieloletniego trendu spadku stóp procentowych i ryzyko ich wzrostu w przyszłych latach. Biorąc pod uwagę powyższe Spółka zdecydowała się na zabezpieczenie części ekspozycji kredytowej zawierając transakcję charakteryzującą się następującymi parametrami:

- Spółka płaciła odsetki wg stopy stałej 4,5% przez okres 5 lat, jeżeli WIBOR 3M w okresie rozliczeniowym (trzymiesięcznym) mieścił się w przedziale [3,95%-6,05%]
- jeżeli WIBOR 3M w którymś z okresów znajdował się poza tym przedziałem Spółka płaciła odsetki wg stopy liczonej jako suma: $4,5\% + (2,35\% \times \text{liczba dni poza przedziałem})$.

Taka struktura oznaczała, że Spółka mogła zapłacić odsetki w maksymalnej wysokości 6,85% p.a. gdy przez cały okres rozliczeniowy kwartału stawka WIBOR znajdował się poza przedziałem.

Transakcja została zawarta na kwotę 50 mln zł.

Opisana transakcja zabezpieczała przed wzrostem stóp procentowych do poziomu 6,05% umożliwiając ponoszenie niższych kosztów odsetkowych, gdy WIBOR 3M znajdował się w przedziale [4,50-6,05]. Transakcja zabezpieczała także przed wariantem zakładającym silny wzrost inflacji i stóp procentowych powyżej poziomu 6,85% - ryzyko wiązało się natomiast z realizacją scenariusza spadku stóp procentowych poniżej 3,95%. Poziom ten został chwilowo przekroczony w połowie roku 2010. Jakkolwiek taki scenariusz w momencie zawierania transakcji oceniany był jako najmniej prawdopodobny, to w połowie roku 2010 stopy procentowe WIBOR 3M znalazły się okresowo poniżej poziomu 3,95% (najniższy poziom 3,84% odnotowany w maju 2010r.). Po podwyżce stóp procentowych przez RPP NBP w styczniu 2011 oraz kolejnych w kwietniu, maju i czerwcu 2011, WIBOR 3M wzrósł do poziomu 4,99% (stan na dzień 31 grudnia 2011r.), a oceny analityków finansowych oraz wypowiedzi członków RPP wskazywały na prawdopodobieństwo utrzymania stóp procentowych na tym poziomie przynajmniej do połowy 2012 roku, a więc w okresie wygaśnięcia omawianej transakcji zabezpieczającej. Omawiana struktura ponownie zaczęła więc spełniać funkcję zabezpieczającą przed wzrostem stóp procentowych w zakresie kwoty 50 mln zł. Przewidywania analityków okazały się trafne i w niemal całym I półroczu 2012 roku podstawowe stopy procentowe NBP pozostały bez zmian, a WIBOR 3M oscylował w wąskim przedziale <4,94%-5,00%>. W dniu 10 maja 2012r. RPP podniosła podstawową stopę procentową NBP o 25 punktów bazowych, w konsekwencji czego wzrosły także stawki WIBOR, tak że WIBOR 3M wg stanu na dzień 29.06.2012r. wynosił 5,13%.

W pierwszym półroczu 2012 roku został rozliczony ostatni kwartalny okres odsetkowy i tym samym z dniem 27 kwietnia 2012r. transakcja została zakończona. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację rynkową i nie wyklucza podjęcia decyzji o dokonaniu transakcji zabezpieczających w przyszłości.

2. Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Na dzień 31 grudnia 2012r. Spółka nie wykazuje żadnych zobowiązań warunkowych na rzecz podmiotów powiązanych.

Na dzień 31 grudnia 2012r. inne pozycje pozabilansowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń wynoszą 870 867 tys. zł., i dotyczą:

- a) gwarancji i poręczeń udzielonych w ramach Grupy Kapitałowej w kwocie 863 452 tys. zł, które zostały zaprezentowane w notcie „Pozycje pozabilansowe”,
- b) gwarancji należytego wykonania umowy i zabezpieczających płatności w ING Bank Śląski S.A. w kwocie 7 067 tys. zł.,
- c) gwarancji z tytułu najmu lokali w kwocie 348 tys. zł.

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu prawa własności budynków i budowli nie występują.
4. W roku 2012 Pelion S.A. nie zaniechała żadnego rodzaju działalności oraz nie przewiduje się takiego zaniechania w następnym okresie.
5. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie były ponoszone koszty z tytułu wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

6. Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie sprawozdawczym wyniosły	29 150	tys. zł.
z tego:		
- na inwestycje rzeczowe	9 609	tys. zł.
- na inwestycje kapitałowe	19 541	tys. zł.
Nakłady na ochronę środowiska nie były ponoszone.		
Planowana kwota na inwestycje w ciągu najbliższych 12 miesięcy wynosi	8 200	tys. zł.
z tego:		
- na inwestycje rzeczowe	8 200	tys. zł.

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

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

- 7.1 Nie wystąpiły transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż warunki rynkowe.
- 7.2 Dane liczbowe podmiotów powiązanych bezpośrednio kapitałowo z Pelion S.A. prezentuje poniższa tabela.

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
1.	Polska Grupa Farmaceutyczna - HURT Sp. z o.o. w Łodzi	2 735	170 208	178 181	14 120
2.	PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	1 474	295	2 269	3 087
3.	Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	1	192	13	235
4.	PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	1 066	2	10 959	3 942
5.	FARM-SERWIS Sp. z o.o. w Łodzi	35	5	365	106
6.	Pharmena S.A. w Łodzi	-	-	-	3
7.	Daruma Sp. z o.o. w Łodzi	32 376	39	2 497	1 154

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
8.	"ePRUF" S.A. w Łodzi	36	12	355	29
9.	Business Support Solution S.A. w Łodzi	107	672	1 071	4 504
10.	Pharma Partner Sp. z o.o. w Łodzi	985	14	179	18
11.	AB 8 Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	67	-
12.	Eubioco S.A. w Łodzi	-	-	60	-
13.	PHARMAPOINT Sp. z o.o. w Łodzi	3 236	17 084	11 304	298
14.	Pharmauto Sp. z o.o. w Łodzi	5	1 120	7 100	381
15.	CEPD N.V. w Amsterdamie	5	-	17	21
16.	Urtica S.A. we Wrocławiu	9	-	-	-
17.	Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o. w Łodzi	85	-	69	-
Razem		42 155	189 643	214 506	27 898

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

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
1.	PGF Sp. z o.o. w Łomży	23	-	66	1
2.	PGF Sp. z o.o. w Gdańsku	202	1 306	1 801	103
3.	PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	1 601	-	1 348	51
4.	PGF Sp. z o.o. w Szczecinie	328	1	1 172	10
5.	PGF-BYDGOSZCZ S.A. w Bydgoszczy	189	8 921	1 688	583
6.	PGF CEFARM Sp. z o.o. w Dywitach	168	-	1 475	35
7.	PGF Cefarm Poznań Sp. z o.o. w Poznaniu	570	962	2 350	43
8.	PGF Sp. z o.o. w Warszawie	1 023	740	1 100	56
9.	PGF Cefarm Lublin Sp. z o.o. w Lublinie	4 104	8	1 987	83
10.	PGF Cefarm Kraków Sp. z o.o. w Krakowie	224	6	2 071	58
11.	PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie *	41	-	144	-
12.	PGF Sp. z o.o. w Katowicach	14	25	301	248
13.	Polska Grupa Farmaceutyczna - Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	32	3 593	313	104
14.	AB 7 Sp. z o.o. w Łodzi *	16 046	-	1 139	-
15.	Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	5 261	7	2 122	20
16.	CEPD Management Sp. z o.o. w Warszawie	83	3	52	22
17.	DOZ S.A. w Warszawie	747	-	8 328	(9)
18.	DOZ UK LIMITED w Londynie	147	-	-	-
19.	CEPD East N.V. w Amsterdamie	-	-	13	-

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
20.	Apteki Cefarm Sp. z o.o. w Bydgoszczy	121	-	1 056	-
21.	AiKA Sp. z o.o. w Kołobrzegu	1	-	23	-
23.	Apteki Puckie Alexis Sp. z o.o. Sp. j. w Pucku	1	-	2	-
24.	ZO-JA Alexis Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	-	-	2	-
25.	Apteka Św. Łukasza Sp. z o.o. w Łodzi	2	-	9	-
26.	Apteka Królewiecka Sp. z o.o. w Braniewie	1	-	3	-
27.	AVENA SATIVA Sp. z o.o. w Szczecinie	59	-	560	-
28.	BEA VITAL Sp. z o.o. w Koszalinie	37	-	349	-
29.	Ewen Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	2	-
30.	Farmakon Sp. z o.o. w Słupsku	1	-	5	-
31.	GRAFKOM Sp. z o.o. w Gdańsku	-	-	2	-
32.	JWB Sp. z o.o. w Sopocie	136	-	1 332	-
33.	LEKMAN Sp. z o.o. w Sępólnie Krajeńskim	-	-	2	-
34.	M-Farma Sp. z o.o. w Bydgoszczy	2	-	8	-
35.	Max Farm Sp. z o.o. w Bydgoszczy	20	-	192	-
36.	Pharma System Sp. z o.o. w Bydgoszczy	1	-	4	-
37.	ProFarm 2000 Sp. z o.o. w Bydgoszczy	2	-	7	-
38.	PZF Unifarm Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	2	-
39.	VADEMECUM Sp. z o.o. w Gdańsku	1	-	3	-
40.	WPPH Bemex Sp. z o.o. w Łodzi	1	-	2	-
41.	PZF Cefarm - Kraków S.A. w Krakowie	83	7	715	43
42.	Apteka Na Kazimierzu Sp. z o.o. w Krakowie	2	-	5	-
43.	DAR-FARM Sp. z o.o. w Krakowie	5	-	19	-
44.	APEXIM S.A. w Łodzi	17	-	80	-
45.	Apteka JFM Sp. z o.o. w Zielonej Górze	13	-	106	-
46.	Apteka Osiedlowa Sp. z o.o. w Łodzi	11	-	106	-
47.	Pharma Apteki Sp. z o.o. we Wrocławiu	2	-	7	-
48.	Apteka Ewa Pawlak Sp. z o.o. w Łodzi	1	-	2	-
49.	Centralna Sp. z o.o. w Łodzi	2	-	5	-
50.	Citofarm Sp. z o.o. w Pabianicach	2	-	8	-
51.	KJRB Sp. z o.o. w Piotrkowie Trybunalskim	10	-	90	-
52.	MEDYK Sp. z o.o. w Łodzi	1	-	4	-
53.	Orion Trading Sp. z o.o. w Aleksandrowie Łódzkim	3	-	9	-
54.	PZF Cefarm – Łódź Sp. z o.o. w Łodzi *	140	-	1 212	240
55.	Salix Sp. z o.o. w Łodzi	1	-	5	-
56.	Apteka Wałowa Sp. z o.o. w Gdańsku	3	-	12	-
57.	I.N.O. Pharma Sp. z o.o. w Łodzi	2	-	2	-
58.	Farmex A Sp. z o.o. w Łodzi	354	-	54	-
59.	PZF CEFARM-Lublin S.A. w Lublinie	190	-	1 511	-
60.	APA FARMACJA Sp. z o.o. w Warszawie	1	-	2	-
61.	APT WOLA Sp. z o.o. Sp. j. w Warszawie	1	-	2	-
62.	Apteka 21 Sp. z o.o. w Warszawie	1	-	3	-

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
63.	Apteka Eskulap Sp. z o.o. w Makowie Mazowieckim	1	-	2	-
64.	APT Europejska Sp. z o.o. w Warszawie	1	-	3	-
65.	Biała Sp. z o.o. w Lublinie	15	-	130	-
66.	Cefarm Sp. z o.o. w Warszawie	22	-	192	-
67.	Dosis Sp. z o.o. w Łodzi	3	-	11	-
68.	EMA BIS Sp. z o.o. w Warszawie	-	-	1	-
69.	Galen 2002 Sp. z o.o. w Warszawie	4	-	14	-
70.	GCF Sp. z o.o. w Warszawie	73	-	676	-
71.	Novofarm Sp. z o.o. w Łodzi	26	-	205	-
72.	Apteki Nova Sp. z o.o. w Łodzi	1	-	3	-
73.	Suprema Sp. z o.o. w Łodzi	12	-	95	-
74.	Remedium Sp. z o.o. w Łodzi	2	-	4	-
75.	Izmar Sp. z o.o. w Warszawie	5	-	16	-
76.	Nugat Sp. z o.o. w Warszawie	2	-	9	-
77.	Panacea Sp. z o.o. w Białymstoku	1	-	5	-
78.	Polifarm Sp. z o.o. w Lublinie	10	-	34	-
79.	APEX FARM Sp. z o.o. w Krakowie	1	-	1	-
80.	Apotefarm Sp. z o.o. w Czerwionce-Leszczynach	1	-	3	-
81.	Apteka Biała Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	2	-
82.	Apteka Pod Św. Franciszkiem Sp. z o.o. w Krakowie	5	-	17	-
83.	Cefarm B Sp. z o.o. w Katowicach	3	-	16	-
84.	EURO-A Sp. z o.o. w Krakowie	1	-	3	-
85.	EVI FARM Sp. z o.o. w Krakowie	1	-	3	-
86.	Grabopharm Sp. z o.o. w Warszawie	2	-	9	-
87.	KAUFEX Sp. z o.o. w Zabrzu	1	-	3	-
88.	Liber Apteki Sp. z o.o. w Tarnowie	1	-	3	-
89.	POD ZAMKIEM Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	1	-
90.	Radan – Farma Sp. z o.o. w Gliwicach	1	-	2	-
91.	SIS Sp. z o.o. w Zabrzu	11	-	91	-
92.	Zdrowie Sp. z o.o. w Jastrzębiu Zdroju	1	-	4	-
93.	Defarm Sp. z o.o. w Będzinie	15	-	125	-
94.	Bamed Sp. z o.o. w Chrzanowie	10	-	91	-
95.	Apteka Antidotum Sp. z o.o. w Poznaniu	3	-	30	-
96.	Gemma Sp. z o.o. w Krakowie	3	-	64	-
97.	HARD - Apteka Radwańska Gemma Sp. z o.o. S.j w Łodzi	-	-	4	-
98.	Remedium W. Pazik Z. Kornatowska Sp. z o.o. w Mławie	14	-	141	-
99.	Apteka im. Wejhera Sp. z o.o. w Gdańsku	2	-	42	-
100.	DLL Sp. z o.o. w Łodzi	504	-	33	-
101.	Vitafarma BIS Sp. z o.o. w Warszawie	4	-	27	-
102.	Helikon Farmacja Sp. z o.o. w Będzinie	1	-	5	-
103.	Alma Farm Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	8	-
104.	Savital Sp. z o.o. w Leżnicy Wielkiej	-	-	4	-
105.	Sit Saluti Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	2	-

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
106.	GAP Sp. z o.o. w Gdańsku	13	-	105	-
107.	E&J Sp. z o.o. w Łodzi	4	-	14	-
108.	Apteka Łozowscy Sp. z o.o. S.j. w Łodzi	2	-	8	-
109.	Apteka Łozowscy Sp. z o.o. w Białej Podlaskiej	3	-	23	-
110.	Visfarma Sp. z o.o. w Łodzi	2 515	-	165	-
111.	Vitafarma 2007 Sp. z o.o. w Warszawie	2	-	13	-
112.	Pod Gwiazdą Sp. z o.o. w Wałczu	8	-	79	-
113.	Welkom Sp. z o.o. w Łodzi	20	-	1	-
114.	ABC Farmacja Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim	2 265	-	153	-
115.	Apteka Verbascum Sp. z o.o. w Gryfinie	8	-	85	-
116.	Sigma Będzin Sp. z o.o. w Będzinie	-	-	1	-
117.	Vitafarma Plus Sp. z o.o. w Warszawie	3	-	13	-
118.	Arkadium Łowicz Sp. z o.o. w Łodzi	20	-	1	-
119.	Canna Sp. z o.o. w Łodzi	5	-	51	-
120.	Ardea Polska Sp. z o.o. w Poznaniu	213	-	146	-
121.	Pod Temidą Sp. z o.o. w Gdańsku	2	-	28	-
122.	Bialfarm Wróblewscy Sp. z o.o. w Łodzi	5	-	1	-
123.	VITAFARMA Sp. z o.o. w Warszawie	3	-	49	-
124.	Polskie Apteki Familijne Sp. z o.o. w Warszawie	2	-	9	-
125.	HPA Sp. z o.o. w Toruniu	4	-	4	-
126.	21 Sp. z o.o. w Toruniu	1	-	1	-
127.	Przylesie Sp. z o.o. w Łasku	1	-	5	-
Razem		37 896	15 579	38 083	1 691

* Pelion S.A. posiada bezpośrednio:

- 0,02% udziałów w Spółce PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie. Udział pośredni w Spółce to 98,23%,
- 32,67% udziałów w Spółce AB7 Sp. z o.o. w Łodzi. Udział pośredni w Spółce to 67,33%,
- 0,01% udziałów w Spółce PZF Cefarm-Łódź Sp. z o.o. Sp. z o.o. w Łodzi. Udział pośredni w Spółce to 97,68%.

- Nie wystąpiły żadne umowy mające wpływ na sytuację majątkową i finansową i wynik finansowy Spółki, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.
- W bieżącym okresie nie wystąpiły żadne wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegałyby konsolidacji.
- Płatności w formie akcji własnych

W roku obrotowym 2012, w Pelion S.A. realizowany był programy opcji menadżerskich 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 Kapitałowej Pelion S.A. Program realizowany jest w czterech równych transzach w okresie obejmującym skonsolidowane wyniki działalności Pelion w okresach sprawozdawczych 2010r., 2011r., 2012r. i 2013r. Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 496.000 bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A1, A2, A3 i A4 Każda seria obejmować będzie nie więcej niż 124.000 Warrantów. Z każdym Warrantem będzie związane prawo do objęcia 1 Akcji Spółki na okaziciela odpowiednio serii P1, P2, P3 i P4, o wartości nominalnej 2 zł każda. Niewykorzystane

warranty wygasają w dniu 31 grudnia 2017 r. Wyceny przyznanych instrumentów kapitałowych dokonano w oparciu o model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa na łączną kwotę 1 201 tys. zł przy czym kwota odnosząca się do roku 2012 wynosi 650 tys. zł, 2011 - 380 tys. zł. do roku 2010 - 171 tys. zł.

Ponadto zgodnie z realizowanym w Pelion S.A. w latach 2007-2010 programem opcji menedżerskich dla Zarządu Spółki wprowadzonego Uchwałą nr 17 WZA z dnia 1 czerwca 2006r, w 2011 roku członkowie Zarządu Pelion S.A. objęli 74 300 akcji Spółki serii O1 po cenie emisyjnej 20,45 zł za akcję oraz 92 900 akcji serii O2 po cenie emisyjnej 20,45 zł.

11. Przeciętne zatrudnienie w roku 2012 roku wynosiło 74 osoby, wszyscy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 69 etatów.

Przeciętne zatrudnienie w roku 2011 roku wynosiło 913 osób,
z tego:

- na stanowiskach robotniczych 398 osób
- na stanowiskach nierobotniczych 515 osób

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 119 etatów.

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Członkowie Zarządu Pelion S.A. otrzymali wynagrodzenia w łącznej kwocie 5 563 tys. zł, z tego:

Prezes Zarządu	Jacek Sz wajkowski	1 540	tys. zł.
Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Molenda	920	tys. zł.
Wiceprezes Zarządu do dnia 9 maja 2012r.	Anna Biendara	617	tys. zł.
Wiceprezes Zarządu	Ignacy Przystalski	920	tys. zł.
Wiceprezes Zarządu	Jacek Dauenhauer	920	tys. zł.
Wiceprezes Zarządu	Sylwia Pyśkiewicz	646	tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012r. Wiceprezes Zarządu Pani Anna Biendara w związku z przejściem na emeryturę otrzymała świadczenia związane z zakończeniem pracy w zarządzie i przejściem na emeryturę w wysokości 500 tys. zł.

Wiceprezes Zarządu Pelion S.A. Pani Sylwia Pyśkiewicz otrzymała w okresie 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółki Pharma Partner Sp. z o.o. w kwocie 60 tys. zł. Pozostali Członkowie Zarządu Pelion S.A. nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnej i stowarzyszonej.

Program opcji uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za rok 2012 wyceniony został w wartości godziwej zgodnie z MSSF 2 na kwotę 651 tys. zł.

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

Prezes Zarządu	Jacek Sz wajkowski	156	tys. zł. (*)
Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Molenda	156	tys. zł. (*)
Wiceprezes Zarządu	Ignacy Przystalski	156	tys. zł. (*)
Wiceprezes Zarządu	Jacek Dauenhauer	156	tys. zł. (*)
Wiceprezes Zarządu	Sylwia Pyśkiewicz	27	tys. zł.

(*) – wycena dotyczy II i III transzy

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenia za rok 2012 w łącznej kwocie 396 tys. zł z tego:

Przewodniczący Rady	Jerzy Leszczyński	94	tys. zł.
Wiceprzewodniczący Rady	Hubert Janiszewski	86	tys. zł.

Członek Rady	Jan Kalinka	72	tys. zł.
Członek Rady do dnia 9 maja 2012	Cecylia Teresa Wiśniewska	26	tys. zł.
Członek Rady	Jacek Tucharz	72	tys. zł.
Członek Rady od dnia 9 maja 2012	Anna Biendara	46	tys. zł.

Przewodniczący Rady Jerzy Leszczyński otrzymał ponadto: w Pelion S.A. wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług przez kancelarię prawną działającą w formie spółki jawnej, w której jest współnikiem w kwocie netto 60 tys. zł. oraz w spółce zależnej BSS S.A. wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług przez kancelarię prawną działającą w formie spółki jawnej, w której jest współnikiem w kwocie netto 85 tys. zł. i wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji w Radzie nadzorczej tej spółki w kwocie 36 tys. zł.

Członek Rady Pani Anna Biendara otrzymała ponadto wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji w Radzie nadzorczej BSS SA w kwocie 39 tys. zł oraz wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji w Radzie nadzorczej Spółki ePruf S.A. w kwocie 31 tys. zł.

13. Zarówno w roku 2012 jak i 2011, Pelion S.A. nie udzielała pożyczek, gwarancji i poręczeń oraz nie wypłacała zaliczek Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej Spółki.

14. W dniu 28 kwietnia 2011r. Rada Nadzorcza Pelion S.A. podjęła decyzję o wyborze Spółki Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2011 oraz 2012 oraz przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pelion S.A. za 6 miesięcy 2011 i 6 miesięcy 2012 roku. Wcześniej Spółka Pelion S.A. korzystała z usług Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w zakresie badania sprawozdań finansowych za rok 2003 oraz lata 2009 i 2010 oraz w zakresie usług doradztwa rachunkowego i usług szkoleniowych. Umowa z Ernst & Young Audit Sp. z o.o. została zawarta w dniu 1 sierpnia 2011r. Wynagrodzenie wynikające z umowy z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych Pelion S.A. sporządzonych za 6 miesięcy 2012 roku oraz badania sprawozdań finansowych za 2012 rok wynosi netto 285 tys. zł.

Wynagrodzenie wynikające z umowy z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych PGF S.A. sporządzonych za 6 miesięcy 2011 roku oraz badania sprawozdań finansowych za 2011 rok wynosiło netto 285 tys. zł. Wynagrodzenie dla Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z tytułu usług doradczych i szkoleniowych w 2011 roku wyniosło netto 30 tys. zł.

15. Sprawozdanie finansowe nie ujmuje żadnych zdarzeń, które dotyczyły lat ubiegłych.

16. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu.

17. Pelion S.A. nie ma prawnego poprzednika. Spółka powstała w 1994 roku jako Spółka Akcyjna.

18. Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła 100 %.

19. Porównywalne dane finansowe stanowią zatwierdzone sprawozdania finansowe za wyjątkiem korekty związanej ze zwiększeniem utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opisanej w punkcie 3 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

20. Zestawienie skutków zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych

- wartość bilansowa akcji i udziałów na dzień 31.12.2012r.	751 369	tys. zł.
- wartość w/w akcji i udziałów wycenionych metodą praw własności	938 938	tys. zł.
- umorzenie udziałów w latach ubiegłych	100	tys. zł.
- wpływ wyceny na wynik netto okresu bieżącego	138 971	tys. zł.
- wpływ wyceny na wynik z lat ubiegłych	48 498	tys. zł.

21. W roku 2012 nie dokonano zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.