

GRUPA KAPITAŁOWA PELION

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA - 30 CZERWCA 2013 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM Z PRZEGLĄDU NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

Skonsolidowany raport półroczny zawiera:

- Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego
- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2013r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	1
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 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	12
4. Sprawozdawczość według segmentów działalności	13
5. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartość aktywów i innych wielkości szacunkowych	16
6. Podatek dochodowy	18
7. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	18
8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	18
9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie	19
10. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	19
11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	19
12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	20
13. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	20
14. Zobowiązania finansowe	20
15. Transakcje z podmiotami powiązanymi	21
16. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Pelion ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	23
17. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	24
18. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	27
19. Instrumenty finansowe	27
20. Zarządzanie kapitałem	35
21. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)	36

- **Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2013r.**

Bilans	38
Pozycje pozabilansowe	40
Rachunek zysków i strat	41
Zestawienie zmian w kapitale własnym	42
Rachunek przepływów pieniężnych	44
Wybrane dane finansowe	46

Informacja dodatkowa do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne	47
2. Zmiany wartości szacunkowych	47
3. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	48
4. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	48
5. Pozostałe informacje	49

- **Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Pelion za I półrocze 2013r.**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Pelion S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion, dla której Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Zbąszyńskiej 3 jest Spółką Dominującą, na które składa się śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

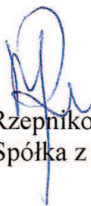
Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



Maria Rzepnikowska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 3499

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Maria Rzepnikowska – Prezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 27 sierpnia 2013 roku

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU**

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Pelion S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Zbąszyńskiej 3, na które składa się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z postanowień ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami w zakresie ujawnień określonymi przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że półroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z postanowień ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi przepisami rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.



Maria Rzepnikowska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 3499

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Maria Rzepnikowska – Prezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. . (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 27 sierpnia 2013 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30/06/2013 (niebadane)	31/12/2012	30/06/2012 (niebadane)
I. AKTYWA TRWAŁE	931 449	922 254	942 150
1. Wartość firmy	569 195	559 493	567 335
2. Wartości niematerialne	48 045	50 334	49 096
3. Rzeczowe aktywa trwałe	205 351	202 873	207 126
4. Nieruchomości inwestycyjne	11 084	11 074	20 529
5. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	828	5 419	1 845
6. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	30 717	17 339	16 815
7. Należności długoterminowe	25 348	24 973	26 944
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 709	48 895	50 844
9. Pozostałe aktywa trwałe	2 172	1 854	1 616
II. AKTYWA OBROTOWE	1 883 880	1 563 769	1 428 130
1. Zapasy	829 086	777 305	634 298
2. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	67 839	50 137	30 368
3. Należności krótkoterminowe	703 996	615 829	664 243
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	698 009	608 334	661 869
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 987	7 495	2 374
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	276 662	113 906	92 931
5. Pozostałe aktywa obrotowe	6 297	6 592	6 290
A k t y w a r a z e m	2 815 329	2 486 023	2 370 280

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30/06/2013 (niebadane)	31/12/2012	30/06/2012 (niebadane)
I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	570 672	543 599	517 765
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	568 506	541 396	515 891
1.1 Kapitał zakładowy	24 139	24 139	24 834
1.2 Kapitał zapasowy	423 986	431 683	430 228
1.3 Akcje własne	(26 635)	(10 906)	(12 903)
1.4 Kapitał pozostały - rezerwowy	152 130	151 722	162 417
1.5 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	28 694	14 153	24 289
1.6. Zyski zatrzymane	(33 808)	(69 395)	(112 974)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(89 973)	(125 305)	(123 854)
- zysk netto	56 165	55 910	10 880
2. Udziały niekontrolujące	2 166	2 203	1 874
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	421 892	316 413	175 626
1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	411 346	302 763	162 683
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	396 000	290 059	153 116
1.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 107	10 443	7 325
1.3 Rezerwy długoterminowe	2 239	2 261	2 242
2. Przychody przyszłych okresów	10 546	13 650	12 943
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 822 765	1 626 011	1 676 889
1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 794 049	1 598 596	1 654 442
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	269 095	67 392	240 722
1.2 Rezerwy krótkoterminowe	4 454	3 472	3 704
1.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 518 778	1 525 917	1 405 474
1.4 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 722	1 815	4 542
2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	28 716	27 415	22 447
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 815 329	2 486 023	2 370 280

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012r. (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012r. (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	1 769 677	3 691 236	1 659 053	3 322 324
Koszt własny sprzedaży	(1 562 185)	(3 259 977)	(1 457 183)	(2 928 664)
Zysk ze sprzedaży	207 492	431 259	201 870	393 660
Koszty sprzedaży	(142 398)	(284 572)	(152 786)	(298 885)
Koszty ogólnego zarządu	(26 681)	(53 450)	(27 425)	(55 240)
Pozostałe przychody operacyjne	1 231	3 697	1 943	4 434
Pozostałe koszty operacyjne	(5 698)	(8 426)	(4 213)	(6 084)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych zgodnie z metodą praw własności	(473)	(614)	166	306
Zysk na działalności operacyjnej	33 473	87 894	19 555	38 191
Zysk (strata) z inwestycji	2	2	132	132
Przychody finansowe	5 722	9 551	6 546	11 786
Koszty finansowe	(9 686)	(17 899)	(12 193)	(25 227)
Zysk brutto	29 511	79 548	14 040	24 882
Podatek dochodowy	(8 815)	(22 894)	(8 119)	(13 776)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	20 696	56 654	5 921	11 106
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto ogółem	20 696	56 654	5 921	11 106
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	20 464	56 165	5 790	10 880
Akcjonariuszom niekontrolującym	232	489	131	226
Zysk za okres sprawozdawczy	20 464	56 165	5 790	10 880
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 270 072	11 350 461	11 889 588	11 915 368
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 648 272	11 691 461	12 193 388	12 188 168
Działalność kontynuowana				
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł.)				
- podstawowy	1,82	4,95	0,49	0,91
- rozwodniony	1,76	4,80	0,47	0,89

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012r. (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012r. (niebadane)
Wynik netto	20 696	56 654	5 921	11 106
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	9 283	14 548	5 867	(8 542)
Inne całkowite dochody netto	9 283	14 548	5 867	(8 542)
Całkowite dochody netto	29 979	71 202	11 788	2 564
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	29 742	70 706	11 655	2 342
Akcjonariuszom niekontrolującym	237	496	133	222

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012r. (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	79 548	24 882
II. Korekty razem	(123 793)	77 473
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	614	(306)
2. Amortyzacja	18 060	19 380
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 668	(1 808)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 175	13 804
5. (Zysk) strata ze sprzedaży aktywów trwałych	597	(1 200)
6. Zmiana stanu zapasów	(45 319)	(2 709)
7. Zmiana stanu należności	(83 302)	30 355
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(14 680)	23 630
9. Zapłacony podatek dochodowy	(8 591)	(3 688)
10. Inne korekty netto	(15)	15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	(44 245)	102 355
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	86 123	46 815
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 656	3 556
2. Zbycie pozostałych aktywów finansowych	-	60
3. Spłata udzielonych pożyczek	75 541	39 989
4. Odsetki	5 482	3 164
5. Inne wpływy inwestycyjne netto	444	46
II. Wydatki	(129 888)	(62 339)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(21 102)	(21 537)
2. Wpłata zaliczki na udziały spółki stowarzyszonej	(8 140)	-
3. Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(2 825)	-
4. Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	-	(147)
5. Koszty nabycia spółki	(78)	(82)
6. Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(310)
7. Udzielone pożyczki	(97 611)	(39 105)
8. Inne wydatki inwestycyjne netto	(132)	(1 158)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(43 765)	(15 524)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	317 457	45 559
1. Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	317 457	45 559
II. Wydatki	(66 691)	(199 614)
1. Nabycie akcji własnych	(15 729)	(6 154)
2. Wykup udziałów niekontrolujących	-	(212)
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(22 620)	(17 851)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(618)	(1 003)
5. Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(15 209)	(156 762)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(702)	(442)
7. Odsetki	(11 813)	(17 190)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	250 766	(154 055)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	162 756	(67 224)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	162 756	(67 224)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 066	(1 758)
F. Środki pieniężne na początek okresu	113 906	160 155
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)	276 662	92 931

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 36 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(niebadane)

Stan na początek okresu 01/01/2013

Całkowite dochody netto

- wynik netto za okres
- inne całkowite dochody netto

Pozostałe zwiększenia kapitału własnego

- podział zysku / pokrycie straty
- skup akcji własnych
- opcje menadżerskie
- nabycie spółki zależnej

Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego

- dywidenda
- zmiana struktury udziałowej
- objęcie konsolidacją spółki stowarzyszonej
- podział zysku / pokrycie straty

Stan na koniec okresu 30/06/2013

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
543 599	541 396	24 139	431 683	(10 906)	151 722	14 153	(69 395)	2 203
71 202	70 706	-	-	-	-	14 541	56 165	496
56 654	56 165	-	-	-	-	-	56 165	489
14 548	14 541	-	-	-	-	14 541	-	7
(6 653)	(6 736)	-	444	(15 729)	408	-	8 141	83
8 982	8 982	-	444	-	397	-	8 141	-
(15 729)	(15 729)	-	-	(15 729)	-	-	-	-
11	11	-	-	-	11	-	-	-
83	-	-	-	-	-	-	-	83
37 476	36 860	-	8 141	-	-	-	28 719	616
23 213	22 597	-	-	-	-	-	22 597	616
479	479	-	-	-	-	-	479	-
4 802	4 802	-	-	-	-	-	4 802	-
8 982	8 982	-	8 141	-	-	-	841	-
570 672	568 506	24 139	423 986	(26 635)	152 130	28 694	(33 808)	2 166

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach
od 8 do 36 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Pelion
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 1 stycznia - 30 czerwca 2013r.

(niebadane)

Stan na początek okresu 01/01/2012

Całkowite dochody netto

- wynik netto za okres
- inne całkowite dochody netto

Pozostałe zwiększenia kapitału własnego

- podział zysku / pokrycie straty
- skup akcji własnych
- opcje menadżerskie

Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego

- dywidenda
- zmiana struktury udziałowej
- podział zysku / pokrycie straty

Stan na koniec okresu 30/06/2012

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
540 276	537 620	24 834	390 857	(6 749)	82 113	32 827	13 738	2 656
2 564	2 342	-	-	-	-	(8 538)	10 880	222
11 106 (8 542)	10 880 (8 538)	-	-	-	-	-	10 880	226 (4)
130 058	130 058	-	44 263	(6 154)	83 680	-	8 269	-
136 197 (6 154)	136 197 (6 154)	-	44 263	-	83 665	-	8 269	-
15	15	-	-	-	15	-	-	-
155 133	154 129	-	4 892	-	3 376	-	145 861	1 004
18 854	17 850	-	-	-	-	-	17 850	1 004
82	82	-	-	-	-	-	82	-
136 197	136 197	-	4 892	-	3 376	-	127 929	-
517 765	515 891	24 834	430 228	(12 903)	162 417	24 289	(112 974)	1 874

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach
od 8 do 36 stanowią jego integralną część

**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 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, wspierające działalność kluczowych linii biznesowych, tj.:

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

W I półroczu 2013r. 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Zarząd Pelion S.A. sprawowali:

Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
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
Anna Biendara	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Tucharz	Członek Rady Nadzorczej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012r. oraz na dzień 31 grudnia 2012r. Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2012r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz 30 czerwca 2012r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r., jak i dane porównywalne za wskazany okres nie były przedmiotem przeglądu i badania przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych.

W I półroczu 2013r. Grupa włączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółkę stowarzyszoną Cortria Corporation z siedzibą w Bostonie (spółka zależna od Pharmena S.A.). Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie badań klinicznych. Objęcie konsolidacją spółki stowarzyszonej w okresach wcześniejszych spowodowałoby obniżenie kapitału własnego Grupy na dzień 1 stycznia 2012 o 2 256 tys. zł., zysku netto za rok 2012 o 2 546 tys. zł. (z tego 1 544 tys. zł. obciążałoby wynik pierwszego półrocza 2012 roku).

Łącznie objęcie konsolidacją Spółki stowarzyszonej spowodowało na dzień 1 stycznia 2013 roku obniżenie wartości aktywów finansowych wycenianych metodą praw własności oraz kapitału własnego Grupy o kwotę 4 802 tys. zł.

Śródroczne skrócone skonsolidowane 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki należące do Grupy Pelion.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2012 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2013r.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 sierpnia 2013r.

2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pelion za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w szczególności z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na koniec okresu sprawozdawczego.

Skrócone śródroczne 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. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

Stosowane w Grupie Kapitałowej Pelion zasady rachunkowości zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2013r.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania:

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zastosowanie przez Grupę w/w standardów, zmian do standardów oraz interpretacji nie spowoduje istotnych zmian w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych za wyjątkiem zmian wynikających ze zaktualizowanego MSR 1 i MSR 19.

Zaktualizowany Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 1 wymaga odrębnej prezentacji wpływu innych całkowitych dochodów na przyszłe wyniki finansowe Grupy, dzięki oddzielnej prezentacji elementów innych całkowitych dochodów, które nigdy do zysku lub straty nie będą przeniesione zgodnie z wymogami poszczególnych MSSF.

Zastosowanie zmiany nie ma wpływu na wcześniej prezentowane wartości pozycji w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Zaktualizowany Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 19 wprowadza istotne zmiany w obszarze rachunkowości programów określonych świadczeń pracowniczych. Wyeliminowana została tzw. metoda korytarzowa umożliwiająca odroczenie rozpoznawania zysków i strat aktuarialnych, co oznacza konieczność ich rozpoznawania w chwili powstania. Zmiany w standardzie dotyczą również sposobu prezentacji zmian powstających w wartości aktywów i zobowiązań określonych programów świadczeń.

Grupa nie stosowała metody korytarzowej. W wyniku zastosowania zaktualizowanego MSR 19 Grupa zmieni retrospektywnie prezentację zysków i strat aktuarialnych, rozpoznając je w innych całkowitych dochodach zamiast w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Zyski i straty aktuarialne z tytułu wyceny długoterminowych świadczeń pracowniczych wypłacanych w trakcie okresu zatrudnienia w dalszym ciągu odnoszone będą w ciężar rachunku zysków i strat.

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

Podstawę sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013r. stanowiły:

- sprawozdania jednostkowe Jednostki Dominującej oraz jednostek Grupy prowadzących działalność na terytorium Polski, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polskim prawem bilansowym,
- sprawozdania jednostkowe spółek Grupy Nacionaline Farmacijos Grupe prowadzących księgi rachunkowe zgodnie z polityką rachunkowości określoną przez obowiązujące na Litwie Business Accounting Standards (BAS),
- sprawozdania jednostkowe spółek CEPD N.V., CEPD CTP B.V. oraz CEPD East N.V., sporządzone zgodnie z polityką rachunkowości określoną przez standardy obowiązujące w Holandii (Dutch Gaap),
- sprawozdanie jednostkowe spółki DOZ UK sporządzone zgodnie z MSSF,
- sprawozdanie jednostkowe spółki Cortria Corporation sporządzone zgodnie z polityką rachunkowości określoną przez standardy obowiązujące w Stanach Zjednoczonych (US Gaap).

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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano:

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

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy	Okres porównywalny	
		01/01-30/06/2013	01/01-31/12/2012	01/01-30/06/2012
1	średni kurs na koniec okresu	4,3292	4,0882	4,2613
2	średni kurs okresu	4,2140	4,1736	4,2246
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,3432	4,5135	4,5135
4	najniższy średni kurs w okresie	4,0671	4,0465	4,1062

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz spółek działających na terytorium Polski jest złoty polski, walutą funkcjonalną pozostałych spółek Grupy działających poza terytorium Polski jest lit litewski (spółki Grupy Nacionale Farmacijos Grupe), euro (CEPD N.V., CEPD CTP B.V., CEPD East N.V.), funt brytyjski (DOZ UK) oraz dolar amerykański (Cortria Corporation). Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski. 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:

- kursu zamknięcia na dany dzień bilansowy przy przeliczaniu aktywów i zobowiązań, z uwzględnieniem danych porównywalnych,
- średniego kursu wymiany obowiązującego na dzień zawarcia transakcji tj. średniego kursu wymiany w okresie, przy założeniu, iż nie występują znaczące wahania kursów, a powstałe różnice ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego, przy przeliczeniu przychodów i kosztów rachunku zysków i strat, z uwzględnieniem danych porównywalnych.

4. Sprawozdawczość według segmentów działalności

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

Sprawozdawczość dotycząca segmentów sprawozdawczych grupuje segmenty na poziomie linii biznesowych 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.

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

Na podstawie analizy wyżej wymienionych czynników, wydzielono następujące segmenty sprawozdawcze:

- HURT – sprzedaż towarów do hurtowni, aptek otwartych, szpitali oraz pozostałych odbiorców,
- DETAL – sprzedaż Grupy CEPD obejmująca zarówno sprzedaż detaliczną w aptekach jak i hurtową spółek na Litwie,
- USŁUGI - świadczenie usług dla producentów,
- POZOSTAŁE – obejmuje działalność spółek zależnych nieistotną, aby tworzyć odrębne segmenty.

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

Raporty wewnętrzne odnośnie wyników finansowych spółek Grupy są sporządzane w okresach miesięcznych. Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych Grupy 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. Podatek dochodowy jest monitorowany na poziomie Grupy i nie jest alokowany 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 czerwca 2013r. były osiągane na terytorium Polski oraz Litwy. Przychody osiągnięte poza terytorium Polski nie przekraczają 10% łącznych przychodów w Grupie, tym samym nie występują ryzyka związane z działalnością w różnych obszarach geograficznych.

Informacje finansowe o wynikach z działalności operacyjnej poszczególnych segmentów działalności zostały zaprezentowane poniżej.

Dane za okres bieżący 01/04-30/06/2013 (niebadane)	Działalność kontynuowana					Razem
	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 283 875	476 276	3 725	6 077	-	1 769 953
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	229 918	14 077	9 834	13 006	(266 835)	-
Przychody segmentu ogółem *	1 513 793	490 353	13 559	19 083	(266 835)	1 769 953
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	32 580	848	384	1 586	(1 215)	34 183

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 276 tys. zł. i dotyczy przychodów Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. kwalifikowanych w śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako przychody finansowe.

** Różnica w odniesieniu do wyniku z działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 710 tys. zł. i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie 237 tys. zł. kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz
- udziału w stratach w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 473 tys. zł. nieuwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane za okres bieżący 01/01-30/06/2013 (niebadane)	Działalność kontynuowana					Razem
	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 677 770	995 134	7 616	11 250	-	3 691 770
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	492 367	25 941	20 129	25 766	(564 203)	-
Przychody segmentu ogółem *	3 170 137	1 021 075	27 745	37 016	(564 203)	3 691 770
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	75 721	12 039	989	2 310	(2 104)	88 955

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 534 tys. zł. i dotyczy przychodów Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. kwalifikowanych w śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako przychody finansowe.

** Różnica w odniesieniu do wyniku z działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 1 061 tys. zł. i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie 447 tys. zł. kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz

- udziału w stratach w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 614 tys. zł. nieuwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane na dzień 30/06/2013 (niebadane)	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 585 928	1 108 801	8 639	161 941	(1 049 980)	2 815 329

Dane za okres porównywalny 01/04-30/06/2012 (niebadane)	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 181 678	470 357	2 937	4 393	-	1 659 365
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	253 971	11 457	6 440	13 000	(284 868)	-
Przychody segmentu ogółem *	1 435 649	481 814	9 377	17 393	(284 868)	1 659 365
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	31 641	(12 211)	(218)	(1 562)	1 955	19 605

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 312 tys. zł. i dotyczy przychodów Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. kwalifikowanych w śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako przychody finansowe.

** Różnica w odniesieniu do wyniku z działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 50 tys. zł. i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie 216 tys. zł. kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz
- udziału w zyskach jednostki stowarzyszonej w kwocie (166) tys. zł. nieuwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane za okres porównywalny 01/01-30/06/2012 (niebadane)	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 367 856	940 986	5 642	8 503	-	3 322 987
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	511 466	22 533	11 006	24 614	(569 619)	-
Przychody segmentu ogółem *	2 879 322	963 519	16 648	33 117	(569 619)	3 322 987
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	64 189	(26 459)	(246)	(1 396)	2 312	38 400

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 663 tys. zł. i dotyczy przychodów Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. kwalifikowanych w śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako przychody finansowe.

** Różnica w odniesieniu do wyniku z działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 209 tys. zł. i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie 515 tys. zł. kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz
- udziału w zyskach jednostki stowarzyszonej w kwocie (306) tys. zł. nieuwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane na dzień 31/12/2012	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 316 731	1 066 686	8 836	172 894	(1 079 124)	2 486 023

5. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartość 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, biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów. Kwoty utworzonych rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych, niezbędnych do wypełnienia w przyszłości obecnego obowiązku istniejącego na dzień bilansowy,
- rozpoznania aktywów podatkowych. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, pozwalający na jego wykorzystanie,
- wyceny programów płatności w formie akcji własnych. Wyceny przyznanych instrumentów kapitałowych dokonano w oparciu o model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa na łączną kwotę 1 257 tys. zł., przy czym kwota odnosząca się do roku 2013 wynosi 11 tys. zł.

W bieżącym okresie nastąpiło:

- zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 5 080 tys. zł. z tego:
 - 5 188 tys. zł. rozliczono na zmniejszenie wyniku finansowego,
 - (108) tys. zł. stanowi różnice kursowe z przeliczenia na walutę prezentacji wartości aktywa podatkowego w spółkach, których walutą funkcjonalną nie jest złoty polski oraz
- zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 7 770 tys. zł. z tego:
 - 7 700 tys. zł. rozliczono na zmniejszenie wyniku finansowego,
 - 70 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. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2013r. wyniosła 29 926 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2012r. 24 820 tys. zł.

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

	01/01/2013		Zmiany		30/06/2013 (niebadane)	
	Utworzenia	Włączenie do konsolidacji	Wykorzystania	Różnice kursowe		
Odpisów aktualizujących:	103 484	13 460	214	7 446	497	109 781
- należności	93 397	5 837	214	2 257	296	97 059
- zapasy	5 663	6 952	-	5 059	180	7 736
- rzeczowe aktywa trwałe	629	-	-	2	-	627
- aktywa finansowe	1 804	671	-	128	4	2 351
- wartość firmy	1 991	-	-	-	17	2 008
Rezerw z tytułu:	5 733	2 081	208	950	36	6 692
- świadczeń emerytalnych i podobnych	2 995	-	44	3	36	2 984
- gratyfikacji należnych odbiorcom	733	1 352	-	298	-	1 787
- odszkodowań	1 178	533	152	110	-	1 449
- pozostałych rezerw	827	196	12	539	-	472
Rozliczeń międzyokresowych z tytułu:	23 104	8 650	8 600	2 254	206	21 112
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	6 086	687	51	2	137	6 858
- kosztów wynagrodzeń	8 790	6 432	8 509	4	69	6 783
- kosztów programu opieki farmaceutycznej	8 182	1 198	-	2 248	-	7 132
- pozostałych tytułów	46	333	40	-	-	339
Razem	132 321	24 191	9 022	10 650	739	137 585

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość aktywów nie wpłynęły istotnie na wynik bieżącego okresu.

6. Podatek dochodowy

Treść	30/06/2013 (niebadane)	30/06/2012 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	10 006	14 333
Podatek odroczony	12 888	(557)
Razem	22 894	13 776

Efektywna stawka podatku dochodowego w I półroczu 2013r. wynosi 28,8 % i wynika głównie z:

- trwałych różnic w wysokości 3 299 tys. zł.,
- rozpoznania aktywa z tytułu strat podatkowych z lat ubiegłych w wysokości (905) tys. zł.,
- wykorzystania nieaktywowanych strat podatkowych w wysokości (559) tys. zł.,
- bieżących strat podatkowych, z tytułu których nie rozpoznano aktywa w wysokości 3 656 tys. zł.,
- spisania aktywa z tytułu strat podatkowych w wysokości 774 tys. zł.,
- spisania aktywa od pozostałych aktywów niefinansowych w wysokości 1 751 tys. zł.,
- ujemnych różnic, od których nie utworzono aktywa w wysokości 470 tys. zł.,
- pozostałych tytułów w wysokości (642) tys. zł.

7. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013r., Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 18 741 tys. zł. (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012r.: 20 612 tys. zł.),
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości netto 2 513 tys. zł. (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012r.: 1 546 tys. zł.) osiągając zysk netto na sprzedaży 523 tys. zł. (w okresie porównywalnym zysk netto na sprzedaży: 140 tys. zł.),
- rozwiązała odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w kwocie 2 tys. zł. (w analogicznym okresie roku porównywalnego nie rozwiązywała odpisów aktualizujących).

Ponadto w okresie bieżącym nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w wyniku włączenia do konsolidacji nowonabytych spółek w kwocie 116 tys. zł.

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

Istotne wydarzenia w pierwszym półroczu 2013r.:

- Dokonano skupu 294 124 akcji własnych o wartości nominalnej 2 zł. każda, stanowiących 2,4715% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i dających 1,5491% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje zostały nabyte w związku z realizowanym programem skupu akcji własnych w celu umorzenia, na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2012r. Na dzień 30 czerwca 2013r. Spółka Dominująca posiadała 665 044 akcji własnych nabytych w celu umorzenia.
- W marcu i kwietniu 2013 roku Spółki Grupy zawarły sześć transakcji IRS, zabezpieczających ryzyko stopy procentowej na łączną kwotę 250 mln zł. (w tym Jednostka Dominująca 70 mln zł.). Transakcje

zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną banku skalkulowaną według WIBOR 1M i stałą stopę referencyjną Grupy. Łącznie transakcje zabezpieczają około 32% ekspozycji kredytowej Grupy. Termin zapadalności transakcji określono na marzec-maj 2016 roku. Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. Banki przekażą Grupie kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Grupa przekaże bankom kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej Grupy. Wycena wartości godziwej transakcji IRS została zaprezentowana na stronie 28 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- W dniu 30 kwietnia 2013r. Zarząd Pelion S.A. przyjął do realizacji program nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego na następujących warunkach:
 - nabywanie akcji własnych rozpoczęło się w dniu 13 maja 2013r.,
 - łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 20 % wszystkich akcji Spółki,
 - wartość środków pieniężnych przeznaczonych na zakup akcji własnych ograniczona jest wartością środków zgromadzonych na funduszu rezerwowym. Na dzień podjęcia uchwały, środki zgromadzone na tym funduszu wynosiły 84 325 tys. zł.,
 - realizacja programu będzie trwała do dnia 26 kwietnia 2018r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie,
 - cena, za którą Spółka będzie nabywać własne akcje nie może być wyższa niż 130 zł. i niższa niż 2 zł.
- W dniach 24-26 czerwca 2013r. czterej członkowie Zarządu oraz członek Rady Nadzorczej Pelion S.A. objęli 77 800 akcji Spółki Dominującej serii 04 po cenie emisyjnej 20,45 zł. za akcję. Ponadto 15 500 akcji objął były członek kluczowej kadry kierowniczej Grupy. Akcje zostały wyemitowane w związku z programem opcji menedżerskich wprowadzonym w 2006 roku. Zostały one wprowadzone do obrotu giełdowego dnia 20 sierpnia 2013r. W związku z wprowadzeniem akcji serii 04 do obrotu giełdowego, wartość kapitału zakładowego Jednostki Dominującej została podwyższona o 187 tys. zł. i wynosi 22 807 tys. zł.

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

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

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

W okresie I półrocza 2013r. Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 30 czerwca 2013r. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji.

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

W dniu 26 kwietnia 2013r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku osiągniętego przez Spółkę w 2012 roku w wysokości 2,0 zł. na 1 akcję. Łączna

wartość wypłaconej dywidendy wyniosła 22 597 tys. zł. Dzień dywidendy określono na 10 maja 2013r. Dywidenda została wypłacona dnia 28 maja 2013r. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane z tytułu prawa do dywidendy.

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

W dniu 4 lipca 2013r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował obniżenie wysokości kapitału zakładowego Jednostki Dominującej. Wartość kapitału została obniżona z kwoty 23 800 936 zł. do kwoty 22 620 392 zł. w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Jednostki Dominującej do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 590 272 akcji własnych Pelion S.A. na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł. każda akcja. Umorzeniu uległy akcje własne, nabyte w tym celu w wykonaniu uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 kwietnia 2013r. Umorzone akcje uprawniały do 590 272 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

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

Zmiany stanu aktywów warunkowych	01/01/2013	Zmiany		30/06/2013 (niebadane)
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Nieruchomości inwestycyjne stanowiące zabezpieczenie spłaty wierzytelności	1 908	-	-	1 908

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01/01/2013	Zmiany		30/06/2013 (niebadane)
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	280	-	-	280
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	5 991	17	4	6 004
Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek	689	8	-	697
Gwarancje zabezpieczające płatności i inne	7 067	62	7 000	129
Weksle odbiorców oddane do dyskonta	16 588	23 812	16 588	23 812
Towary obce na składach	139 052	134 277	114 421	158 908
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu	236 856	-	-	236 856
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu	48 655	2 251	324	50 582
Inne pozabilansowe środki trwałe	847	4	6	845

Wartość towarów obcych na składach ustalona została według cen ewidencyjnych. Wartość środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu wynika z faktur sprzedaży do leasingodawcy.

14. Zobowiązania finansowe

Tytuł	30/06/2013 (niebadane)	31/12/2012
Długoterminowe	396 000	290 059
Kredyty bankowe i pożyczki	377 813	274 420
Leasing finansowy	18 187	15 639
Krótkoterminowe	269 095	67 392
Kredyty bankowe i pożyczki	267 271	66 079
Leasing finansowy	1 143	1 168
Pozostałe zobowiązania finansowe	681	145

15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą a jej spółkami zależnymi podlegały eliminacji w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami stowarzyszonymi i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013r. i 2012r., a także na dzień 31 grudnia 2012r. zaprezentowano poniżej.

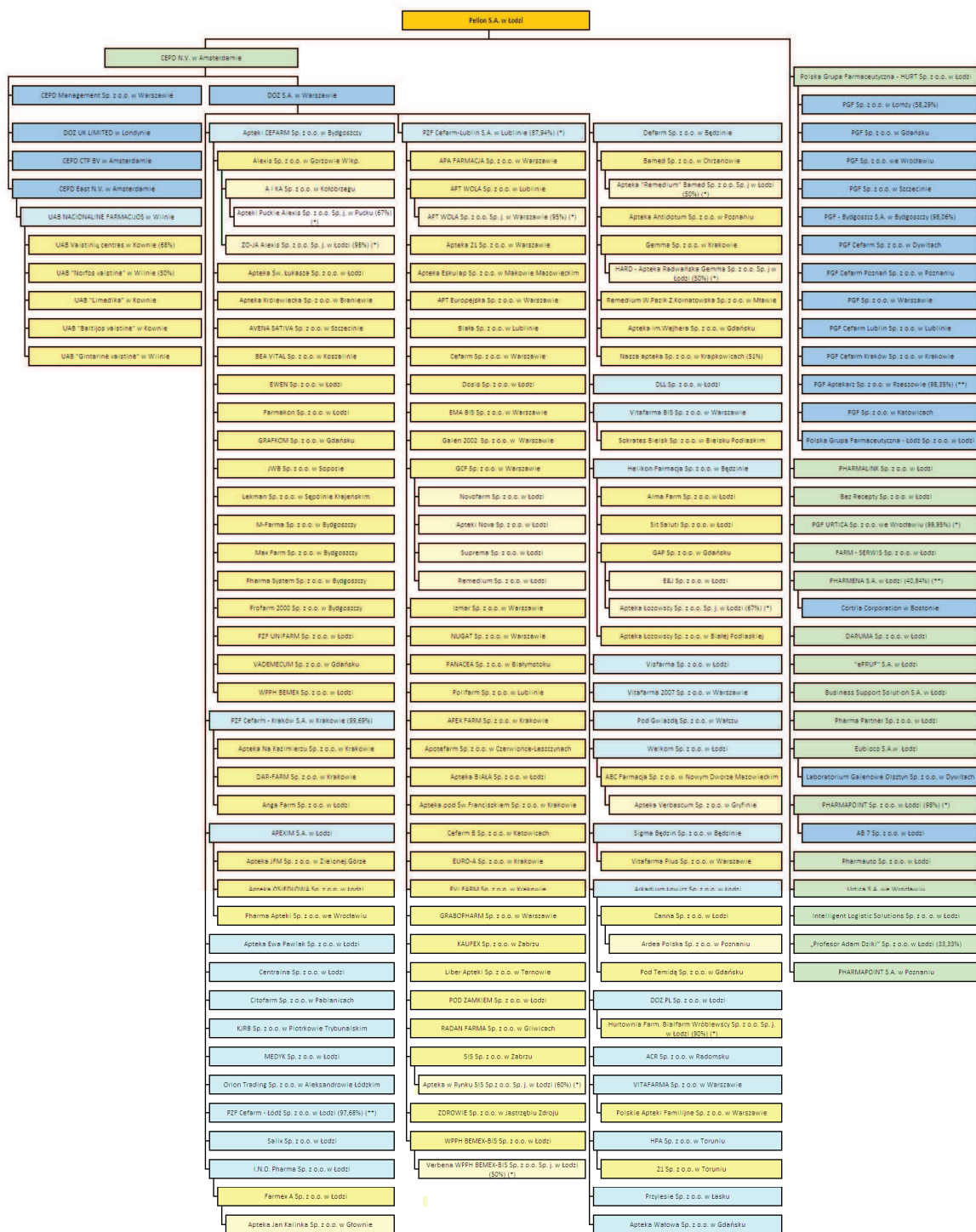
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. <i>(niebadane)</i>		30 czerwca 2013r. <i>(niebadane)</i>		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012r. <i>(niebadane)</i>		31 grudnia 2012r.	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Spółki powiązane:								
Pellion S.A. w Łodzi	41	4	1 296	-	-	-	-	-
DOZ S.A. w Warszawie	190	-	157	223	77	-	166	222
PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	86	2	20	-	57	-	16	1
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	2 285	(2)	363	-	1 397	-	729	13
Polska Grupa Farmaceutyczna - HURT Sp. z o.o. w Łodzi	936	4 065	507	1 923	67	1 945	23	677
Business Support Solution S.A. w Łodzi	57	-	10	-	42	-	22	-
DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi	14	-	10	-	-	-	-	-
Grupa Kapitałowa UAB NFG	19 824	9	5 546	-	17 512	7	2 992	-
Spółka współzależna:								
UAB "Norfos vaistinė" w Wilnie	9	19 824	-	5 546	7	17 512	-	2 992
Spółka stowarzyszona:								
Pharmena S.A. w Łodzi	4 069	3 565	2 146	1 066	1 945	1 640	913	956
Profesor Adam Dziłki Sp. z o.o. w Łodzi	-	44	-	1 297	-	-	-	-
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie rodziny:								
- z tytułu zakupu towarów od Grupy	6 640	-	-	-	12 396	1	369	15
- z tytułu pożyczek od Grupy	-	-	-	-	23	-	61	-
- z tytułu sprzedaży i zakupu usług dla/od Grupy	11	1 722	-	13	-	965	4	114
- z tytułu zakupu udziałów	-	510	-	-	-	-	-	-
Razem	34 162	29 743	10 055	10 068	33 523	22 070	5 295	4 990

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUJĄCYCH	30/06/2013 (niebadane)	30/06/2012 (niebadane)
1. Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	9 399	19 152
a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9 388	19 086
b) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	51
c) płatność w formie akcji własnych	11	15
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	201	198

Kwalifikacja kluczowego personelu kierowniczego następuje zgodnie z zapisami MSR 24. W związku ze stałym doskonaleniem struktury organizacyjnej Grupy, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadza okresową weryfikację osób zaliczanych do kluczowego personelu kierowniczego dla zachowania spójności systemu zarządzania poszczególnymi liniami biznesowymi z kwalifikacją i ujawnieniami w świetle zapisów MSR. W związku z centralizacją niektórych funkcji na poziomie osób zarządzających liniami biznesowymi, poziom prezentowanych wynagrodzeń uległ ograniczeniu. Wartość wynagrodzeń kluczowej kadry kierowniczej Grupy, według obecnej kwalifikacji za okres porównywalny wyniosłaby 9 980 tys. zł.

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



Udziały wynoszące 100% o ile nie zaznaczono inaczej.

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

APT WOLA Sp. z o.o. Sp. j. w Warszawie	5,00% - PZF Cefarm Lublin S.A. w Lublinie
APT WOLA Sp. z o.o. Sp. j. w Warszawie	33,00% - Alexis Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim
Apteki Puckie Alexis Sp. z o.o. Sp. j. w Pucku	2,00% - A i KA Sp. z o.o. w Kolożegrodzie
ZD-JA Alexis Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	50,00% - Remedium W. Pacz Z Kompatybilności Sp. z o.o. w Mławie
HARD - Apteka Radwańska Gemma Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	33,00% - Apteka Łowicko Sp. z o.o. w Białej Podlaskiej
Apteka Łowicko Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	10,00% - Arkadium Łowicki Sp. z o.o. w Łodzi
Hurtownia Farm. Białfarm Wrocław Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	3,00% - APEXIM S.A. w Łodzi
PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie	1,28% - Apteki CEFARM Sp. z o.o. w Bydgoszczy
PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie	50,00% - DOZ PL Sp. z o.o. w Łodzi
Verbena WPPH BEMEX-BIS Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	50,00% - Cefarm Sp. z o.o. w Będzinie
Apteka "Remedium" Bamed Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	0,05% - Urtica S.A. we Wrocławiu
PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	2,00% - PHARMAPOINT S.A. w Poznaniu
PHARMAPOINT Sp. z o.o. w Łodzi	40,00% - Galen 2002 Sp. z o.o. w Warszawie
Apteka w Rynku SIS Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	

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

PHARMENA S.A. w Łodzi	2,40% - PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu
PHARMENA S.A. w Łodzi	1,30% - PGF Sp. z o.o. w Warszawie
PHARMENA S.A. w Łodzi	1,30% - PGF Cefarm Lublin Sp. z o.o. w Lublinie
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	0,02% - Pelion S.A. w Łodzi
PZF Cefarm - Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	0,01% - Pelion S.A. w Łodzi

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

Na koniec I półrocza 2013r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały / akcje w jednostkach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- 159 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną,
- 1 spółce współzależnej konsolidowanej metodą proporcjonalną,
- 3 spółkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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

W I półroczu 2013r. Grupa Pelion nabyła:

- 0,51% akcji Spółki PZF Cefarm - Kraków S.A. w Krakowie i obecnie posiada 99,69% kapitału zakładowego tej Spółki,
- w dniu 9 stycznia 2013r. 33,33% udziałów w Spółce „Profesor Adam Dziki” Sp. z o.o. w Łodzi,
- w dniu 24 stycznia 2013r. 51% udziałów w Spółce Nasza apteka Sp. z o.o. w Krapkowicach,
- w dniu 6 lutego 2013r. 100% udziałów w Spółce JP Chmal Sp. z o.o. w Warszawie (obecna nazwa Spółki to Anga Farm Sp. z o.o.),
- w dniu 1 marca 2013r. 100% udziałów w Spółce Apteka Jan Kalinka Sp. z o.o. w Głównie,
- w dniu 20 marca 2013r. 100% udziałów w Spółce Apteka w Rynku S.j. w Kluczborku (obecna nazwa i siedziba Spółki to Apteka w Rynku SIS Sp. z o.o. S.j. w Łodzi),
- w dniu 29 kwietnia 2013r. 100% udziałów w Spółce Sokrates Bielsk Sp. z o.o. w Bielsku Podlaskim.

	Nasza apteka Sp. z o.o. w Krapkowicach	ANGA FARM Sp. z o.o. w Warszawie	Apteka Jan Kalinka Sp. z o.o. w Głównie	Apteka w Rynku SIS Sp. z o.o. S.j. w Łodzi	Sokrates Bielsk Sp. z o.o. w Bielsku Podlaskim
Data przejęcia	24.01.2013	06.02.2013	01.03.2013	20.03.2013	29.04.2013
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosów	51	100	100	100	100
	Wartość godziwa				
Aktywa netto	86	(415)	36	(12)	15
Nabyte aktywa trwałe	29	2	13	-	42
Nabyte aktywa obrotowe	258	908	161	470	136
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	201	1 325	138	482	163
Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia	-	654	474	218	385
Zysk z okazynego nabycia ujęty bezpośrednio w rachunku zysków i strat	(26)	-	-	-	-
Wartość godziwa nabytych należności w tym:	166	817	42	69	20
- pożyczki	-	702	-	-	-
- inne klasy należności	166	115	42	69	20

Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów	166	817	42	69	20
Wartość godziwa na dzień przejścia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:	60	239	510	206	400
- środki pieniężne	60	239	510	206	400
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia	101	(229)	(505)	56	(400)
- łączny wypływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	61	243	515	208	400
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	162	14	10	264	-
Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	1 629	1 555	724	466	328
Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	108	73	16	(34)	3
Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2013r.	1 995	1 883	896	987	328
Wynik za I półrocze 2013r.	154	74	26	(41)	(13)

Przedmiotem działalności nabytych Spółek jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych oraz prowadzenie specjalistycznych przychodni lekarskich.

W I półroczu 2013r. Grupa włączyła także do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółkę stowarzyszoną Cortria Corporation z siedzibą w Bostonie (spółka zależna od Pharmena S.A.). Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie badań klinicznych.

Objęcie konsolidacją Spółki Cortria Corporation spowodowało na dzień 1 stycznia 2013 roku obniżenie wartości aktywów finansowych wycenianych metodą praw własności oraz kapitału własnego Grupy o kwotę 4 802 tys. zł. W bieżącym okresie, udział w stracie Spółki stowarzyszonej i wpływ na wynik netto Grupy wyniósł (1 258 tys. zł.).

Ponadto w I półroczu 2013r. nastąpiło połączenie Spółki UAB Gintarine Vaistine w Wilnie (spółka przejmująca) ze Spółkami UAB Kauno Vaistiniu Centras w Kownie oraz UAB Prisimink (spółki przejmowane). Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotyczącą transakcji pod wspólną kontrolą, połączenia zostały rozliczone metodą łączenia udziałów.

W I półroczu 2013r. Grupa nie utraciła kontroli nad żadną spółką ani nie zaniechała żadnej działalności.

Poniżej zaprezentowano tabelę przedstawiającą zmiany wartości firmy w prezentowanych okresach:

WARTOŚCI FIRMY	30/06/2013 (niebadane)	31/12/2012
Wartość firmy brutto na początek okresu	561 484	572 818
Zwiększenia (z tytułu)	9 719	403
- nabycia jednostek zależnych	1 731	365
- rozliczenia opcji na zakup udziałów	-	38
- różnic kursowych	7 988	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	11 737
- sprzedaży jednostek zależnych	-	689
- różnic kursowych	-	11 048
Wartość firmy brutto na koniec okresu	571 203	561 484
Skumulowana utrata wartości	2 008	1 991
a) odpis wartości firmy na początek okresu	1 991	236
b) odpis wartości firmy za okres	17	1 755
- odpis w bieżący wynik finansowy	-	1 807
- różnice kursowe	17	(52)
c) odpis wartości firmy na koniec okresu	2 008	1 991
Wartość firmy netto na koniec okresu	569 195	559 493

Przeprowadzone transakcje przejęć kapitałowych mają na celu wzmocnienie pozycji Grupy Kapitałowej Pelion. W zakresie farmaceutycznego handlu detalicznego wyznacznikiem wartości rynkowej spółek jest w dużo większym stopniu ich pozycja rynkowa – udział w rynku (odzwierciedlany w poziomie realizowanej sprzedaży), perspektywy wzrostu sprzedaży w przyszłości niż wartość nabytych aktywów netto. Zapłacenie rynkowej ceny wiąże się z aktywowaniem w bilansie wartości firmy, która w przyszłości przyniesie Grupie korzyści ekonomiczne. Powstała wartość firmy, zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 36 podlega corocznym testom na utratę wartości, ponadto testy przeprowadza się w przypadku, gdy zaistnieją przesłanki utraty wartości.

Ostatni test na utratę wartości wartości firmy został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2012r. W okresie I półrocza 2013r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek świadczących o możliwej utracie wartości firmy, w związku z tym Grupa nie przeprowadziła testu na utratę wartości wartości firmy na dzień 30 czerwca 2013r.

Po dniu bilansowym, w dniu 1 sierpnia 2013r. Grupa nabyła 100% udziałów w Spółce Krakowska Sp. z o.o. z siedzibą w Czeladzi. Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa nie dysponuje danymi finansowymi nowonabytej Spółki dla ustalenia wartości firmy na dzień przejęcia.

Wyżej wymieniona transakcja nabycia nie miała wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2013r.

18. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy, 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.

19. Instrumenty finansowe

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE	30/06/2013 (niebadane)	31/12/2012
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	445	-
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	135	-
Pochodny instrument finansowy - IRS	310	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	205	193
Udziały i akcje nienotowane	205	193
Pożyczki i należności	1 046 505	775 355
Pożyczki	89 098	67 263
Należności handlowe	643 907	558 886
Kaucje	26 279	25 941
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	276 662	113 906
Należności z tyt. faktoringu	3 090	2 140
Należności z tyt. wykupu weksli	7 469	7 219
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	617	101
Pochodny instrument finansowy - IRS	617	-
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	-	101
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 110 468	1 804 965
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	645 084	340 499
- długoterminowe	377 813	274 420
- krótkoterminowe	267 271	66 079
Leasing finansowy	19 330	16 807
- długoterminowy	18 187	15 639
- krótkoterminowy	1 143	1 168
Zobowiązania wekslowe	-	8 016
Zobowiązania z tytułu dywidend	65	44
Zobowiązania handlowe	1 259 564	1 264 734
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	186 425	174 865

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe jest zasadniczo zbliżona do ich wartości godziwej.

Grupa Kapitałowa nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2013r. wynosi 205 tys. zł., (na dzień 31 grudnia 2012r. 193 tys. zł.). W związku z tym są one wykazywane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE UJMOWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01/01-30/06/2013 (niebadane)	01/01-30/06/2012 (niebadane)
Przychody ujęte w rachunku zysków i strat	11 833	13 745
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	130
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	410
Przychody z tyt. prowizji	68	47
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	10 889	11 182
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	747	1 890
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	129	86
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	19 563	26 244
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	69	592
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	671	212
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	3 502	2 191
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	14 285	22 384
Koszty z tyt. prowizji	1 036	865
Wynik z transakcji ujęty w rachunku zysków i strat	(7 730)	(12 499)

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	30/06/2013 (niebadane)	31/12/2012
Poziom 1	-	-
Poziom 2	(172)	(101)
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	135	(101)
Aktywa	135	-
Zobowiązania	-	101
Pochodny instrument finansowy - IRS, w tym:	(307)	-
Aktywa	310	-
Zobowiązania	617	-
Poziom 3	-	-

Metody przyjęte przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych klas aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

Poziom 1

Na dzień 30 czerwca 2013r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 1.

Poziom 2

Pochodne instrumenty finansowe wyceniane są na podstawie danych przekazywanych przez zewnętrzne instytucje finansowe.

Poziom 3

W I półroczu 2013 nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 3.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Grupie Kapitałowej nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2.

W okresie od 1 stycznia 2013r. do 30 czerwca 2013r. 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.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Pelion S.A. nie posiada zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym w całej Grupie w szczególności wykorzystującego jeden system informatyczny.

Zarządzanie ryzykiem finansowym, na które w Grupie składa się głównie ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej jest koordynowane z poziomu Zarządu Spółki Dominującej, gdzie opracowywane są procedury wdrażane i stosowane w całej Grupie.

Bieżące zarządzanie w zakresie ryzyk płynności, walutowego, kredytowego oraz stóp procentowych, związanych z posiadanymi i wykorzystywanymi instrumentami finansowymi, w tym przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, jest prowadzone przez 2 spółki zależne pod stałym nadzorem Zarządu Spółki Dominującej.

RYZIKO KREDYTOWE

Informacja na temat ryzyka kredytowego

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanymi przez Grupę są: pożyczki, należności handlowe i pozostałe oraz inwestycje w nienotowane instrumenty kapitałowe.

Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym stanowi wartość bilansowa aktywów finansowych nieuwzględniająca wartości zabezpieczeń.

Kredyt kupiecki udzielany jest kontrahentom zgodnie z zasadami określonymi w wewnętrznych procedurach obowiązujących w spółkach Grupy prowadzących sprzedaż hurtową.

Każdy z kontrahentów dokonujących zakupów z odroczonym terminem płatności ma ustalony limit handlowy określający górną granicę całkowitych zobowiązań handlowych wobec Grupy. Poziom bieżącego zadłużenia i wykorzystania limitu kupieckiego jest stale monitorowany, przy wykorzystaniu narzędzi systemowych pozwalających m.in. na automatyczne blokowanie sprzedaży z odroczonym terminem płatności w momencie wyczerpania się limitu kredytu kupieckiego. System uniemożliwia również sprzedaż z odroczonym terminem płatności bez nadanego w systemie limitu. Zarządzanie limitem handlowym odbywa się na poziomie centralnym w trzech ośrodkach: w spółce Grupy zajmującej się sprzedażą do szpitali – PGF Urtica Sp. z o.o. (limity szpitali), w spółce Grupy zajmującej się monitorowaniem i windykacją należności – Farm - Serwis Sp. z o.o. (limity aptek prywatnych) oraz w Pharmapoint Sp. z o.o. (limity hurtowni farmaceutycznych).

Spółki te odpowiedzialne są między innymi za:

- ustalanie limitów kredytu kupieckiego w oparciu o Procedurę Limitu Kredytu Kupieckiego,
- codzienny monitoring należności na podstawie umów o monitoring i windykację należności zawartych z poszczególnymi spółkami,
- prowadzenie działań windykacyjnych, w tym windykacji sądowych.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie oceniana jest jako niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą liczbę odbiorców. Decyzje o zwiększeniu limitu poprzedzone są, zgodnie z procedurą, oceną dotychczasowej współpracy, weryfikacją posiadanych zabezpieczeń kredytu kupieckiego, a w przypadku kontrahentów ze znaczącymi saldami należności - analizą sprawozdań ekonomiczno – finansowych.

Pożyczki dla klientów są udzielane zgodnie z wewnętrzną procedurą obowiązującą w Grupie Kapitałowej. Udzielenie pożyczki jest poprzedzone dokładną analizą ekonomiczno-finansową. Wniosek o udzielenie pożyczki jest opiniowany przez Komitet ds. ryzyka i podlega zatwierdzeniu przez Zarząd Pelion S.A. Spłata wszystkich pożyczek jest zabezpieczona na majątku i/lub poprzez poręczenia osobiste. Finansowanie pożyczek opiniowanych przez Komisję ds. ryzyka odbywa się przez wydzieloną spółkę celową w Grupie. Zgodnie z przyjętą w Grupie strategią pożyczki są udzielane klientom Grupy Kapitałowej na zasadzie wyjątku, na relatywnie krótki okres i z odpowiednim zabezpieczeniem.

PGF Urtica Sp. z o.o. oferuje jednostkom lecznictwa zamkniętego udział w programie pożyczkowym, który proponowany jest kontrahentom po analizie ich kondycji finansowej (poziom wypłacalności), którą aktualizuje się kwartalnie na podstawie otrzymywanej dokumentacji finansowo-księgowej.

Program pożyczkowy określa przyznany dla każdego szpitala odnawialny limit generalny, oprocentowanie i termin spłaty. Pożyczka, której zaciągnięcie powoduje wygaśnięcie dotychczasowych zobowiązań szpitala podlega zabezpieczeniu w postaci weksla in blanco, zastawu rejestrowego lub poręczenia organu założycielskiego.

PGF Urtica Sp. z o.o. wdrożyła procedury określające skuteczną formę postępowania w przypadku braku wpłaty uczestnika programu.

Spółki Grupy współpracują zarówno w ramach transakcji pieniężnych jak i kapitałowych z instytucjami finansowymi (głównie bankami) o wysokiej wiarygodności i nie powodują przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

RYZYO PŁYNNOŚCI

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności

Zarządzaniem ryzykiem utrzymania płynności zajmuje się spółka zależna Business Support Solution S.A. na podstawie Procedury zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej Pelion.

W ramach zarządzania dokonywane są następujące czynności:

- opracowanie strategii w zakresie zapewnienia źródeł finansowania Grupy Pelion oraz polityki w zakresie współpracy z bankami,
- bieżący monitoring wykorzystania wszystkich zewnętrznych źródeł finansowania w Grupie, w tym w szczególności utrzymania koniecznych rezerw płynnościowych oraz efektywności wykorzystania tych źródeł,
- bieżący nadzór nad wszelkimi umowami w zakresie zewnętrznych źródeł finansowania spółek działających w Polsce,
- opracowywanie i wdrażanie nowych programów finansowania Grupy Pelion.

Grupa utrzymuje zasoby środków pieniężnych wystarczające dla regulowania wymagalnych zobowiązań oraz posiada dodatkowe, bezpieczne rezerwy finansowe dzięki przyznanym liniom kredytowym.

Ryzyko utraty płynności związane jest z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Grupy Pelion.

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 wyspecjalizowane komórki Grupy.

Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiotach Grupy są kompensowane z saldami kredytów zaciągniętych przez Podmiot Dominujący lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej poprzez wdrożone w kilku bankach systemy kompensacji sald tzw. cash pooling. Pozwalają one na zarządzanie płynnością finansową w ramach całej Grupy Kapitałowej.

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy finansowej zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 30 czerwca 2013 roku 385 755 tys. zł. (na 31 grudnia 2012r. 389 914 tys. zł.).

W I półroczu 2013 roku:

- Jednostka Dominująca podpisała jedną umowę kredytową oraz jeden aneks do obowiązującej umowy kredytowej;
- spółki Grupy Kapitałowej podpisały jedną umowę kredytową oraz 33 aneksy do obowiązujących umów kredytowych.

Aneksy te zmieniały dotychczasowe warunki kredytowania: wysokość limitów kredytowych, okres spłaty kredytu oraz warunki oprocentowania.

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.

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

Tabele poniżej przedstawiają zobowiązania Grupy na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Jako kwoty kapitału w poniższych tabelach zostały przyjęte kwoty zobowiązań wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na dni bilansowe.

30/06/2013 (niebadane)	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	9 528	181 042	475 077	33 359	699 006
Leasing finansowy	679	1 705	9 263	18 258	29 905
Zobowiązania z tyt. dywidend	65	-	-	-	65
Zobowiązania handlowe	1 189 197	69 409	958	-	1 259 564
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	188 070	2 032	-	-	190 102
Razem	1 387 539	254 189	485 298	51 617	2 178 643

31/12/2012	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	23 658	59 893	267 856	44 812	396 219
Leasing finansowy	452	1 763	7 612	16 127	25 954
Zobowiązania z tyt. dywidend	44	-	-	-	44
Zobowiązania handlowe	1 202 737	60 779	1 218	-	1 264 734

Zobowiązania wekslowe	8 016	-	-	-	8 016
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	166 474	16 464	-	-	182 938
Razem	1 401 381	138 899	276 686	60 939	1 877 905

RYZIKO RYNKOWE

Informacja na temat ryzyka stopy procentowej

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Grupę z kredytów bankowych oraz emitowaniem obligacji, zawartymi umowami leasingowymi oraz udzielonymi pożyczkami. Wymienione instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa Pelion korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych WIBOR. W przypadku kredytów – stopy procentowe pozostają niezmiennione w okresach miesięcznych lub zmieniają się codziennie (w oparciu o stawkę WIBOR 1M lub O/N).

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Grupie Pelion związanej z tymi instrumentami na dzień 30 czerwca 2013r. wynosiła dla instrumentów krótkoterminowych 3,76% p.a. i dla instrumentów długoterminowych 3,94% p.a. (na dzień 31 grudnia 2012r. dla instrumentów krótkoterminowych 5,05% p.a. i dla instrumentów długoterminowych 5,45% p.a.).

W I półroczu 2013 roku Grupa nie korzystała z programu emisji obligacji.

Analiza wrażliwości

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości pokazująca wpływ potencjalnie możliwej zmiany stóp procentowych na wynik finansowy.

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 596 537 tys. zł.

Do obliczeń została przyjęta stopa 3,90% stanowiąca średni ważony limitami koszt finansowania na dzień bilansowy.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe w ujęciu rocznym	+/- 2 983 tys. zł.	+/- 5 965 tys. zł.	+/- 8 948 tys. zł.

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej Pelion pożyczek na dzień bilansowy wyniosły: 87 341 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na przychody odsetkowe w ujęciu rocznym	+/- 437 tys. zł.	+/- 873 tys. zł.	+/- 1 310 tys. zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 30 czerwca 2012r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 564 895,79 tys. zł.

Do obliczeń została przyjęta stopa 5,98% stanowiąca średni ważony limitami koszt finansowania na dzień bilansowy.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe w ujęciu rocznym	+/- 2 824 tys. zł.	+/- 5 649 tys. zł.	+/- 8 473 tys. zł.

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej Pelion pożyczek na dzień bilansowy wyniosły: 46 280 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na przychody odsetkowe w ujęciu rocznym	+/- 231 tys. zł.	+/- 463 tys. zł.	+/- 694 tys. zł.

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

W I półroczu 2013 roku Spółki Grupy zawarły sześć transakcji zabezpieczających ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) na łączną kwotę 250 mln zł. (w tym Jednostka Dominująca 70 mln zł.). Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M i stałą stopę referencyjną Grupy. Łącznie transakcje zabezpieczają około 32% ekspozycji kredytowej Grupy. Termin zapadalności transakcji określono na marzec-maj 2016 roku. Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. Banki przekażą Grupie kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Grupa przekaże bankom kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej Grupy.

Wpływ na rachunek zysków i strat i kapitały własne

Zawarcie transakcji wpłynęło na rachunek zysków i strat w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodów lub kosztów finansowych. W okresie sprawozdawczym w koszty finansowe została odniesiona kwota 310 tys. zł. stanowiąca wartość wyceny wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego.

Od początku zawarcia transakcji do dnia 30 czerwca 2013 roku zostały rozliczone 3 okresy odsetkowe, w wyniku czego Grupa uzyskała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 2 tys. zł., przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło (15) tys. zł.

Informacja na temat ryzyka walutowego

Zarządzaniem ryzykiem walutowym w Grupie zajmują się Spółki Business Support Solution S.A. oraz PGF Urtica Sp. z o.o.

Ryzyko walutowe w Grupie Kapitałowej Pelion jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych przez zależną spółkę hurtową, a także spółkę zależną zaopatrującą szpitale, płatnych w walutach obcych. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi poniżej 1%, przy czym 100% z nich jest rozliczanych w euro. Przy tych zakupach Spółki korzystają z odroczonej terminowości płatności (zwykle 30 - 120 dni) i w tym czasie są narażone na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego. Ponadto część kosztów

najmu, w tym koszty leasingu operacyjnego części nieruchomości, jest powiązana wprost z kursem euro. Jest to kwota ok. 157 tys. euro w skali miesiąca.

W zakresie zarządzania ryzykiem prowadzony jest bieżący monitoring rynku walutowego i podejmowane są decyzje o ewentualnym zakupie waluty potrzebnej do uregulowania płatności z przyszłą datą dostawy (transakcje zakupu forward). Nie są zawierane inne złożone transakcje typu opcje walutowe i struktury opcyjne.

Na dzień 30 czerwca 2013r. spółka zależna zaopatrująca szpitale zabezpieczała płatności walutowe za towary handlowe o wartości 859 tys. euro. Wartość godziwa powyższych transakcji na dzień 30 czerwca 2013r. wyceniona została na kwotę 135 tys. zł.

Z uwagi na stosunkowo niewielki poziom ryzyka walutowego (w porównaniu ze skalą obrotów Grupy Kapitałowej) w pozostałych podmiotach Grupy ryzyko to nie jest obecnie zabezpieczane. W zależności od sytuacji na rynku, która jest w sposób ciągły monitorowana, nie wyklucza się wykorzystania transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w przyszłości.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte są wyniki litewskiej grupy UAB Nacionaline Farmacijos Grupe, holenderskich spółek CEPD N.V., CEPD CTP B.V., CEPD East N.V. oraz spółki brytyjskiej DOZ UK Limited. Związane jest z tym ryzyko zmiany kursu walutowego LTL/PLN, EUR/PLN oraz GBP/PLN, wg którego przeliczane są poszczególne aktywa i pozycje finansowe spółek zagranicznych na PLN. Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości pokazująca wpływ potencjalnie możliwej zmiany kursów wymiany walut na wynik finansowy oraz inne całkowite dochody:

	LTL/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/- 376 tys. zł.	+/- 752 tys. zł.	+/- 14 tys. zł.	+/- 28 tys. zł.	+/- 4 tys. zł.	+/- 8 tys. zł.
Wpływ na inne całkowite dochody	+/- 11 757 tys. zł.	+/- 23 515 tys. zł.	+/- 1 021 tys. zł.	+/- 2 041 tys. zł.	+/- 128 tys. zł.	+/- 255 tys. zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 30 czerwca 2012r.:

	LTL/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/- 469 tys. zł	+/- 937 tys. zł	+/- 3 tys. zł	+/- 6 tys. zł	+/- 4 tys. zł	+/- 8 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/- 11 028 tys. zł.	+/- 22 057 tys. zł	+/- 726 tys. zł	+/- 1 451 tys. zł	+/- 239 tys. zł	+/- 477 tys. zł

Informacja na temat ryzyka ceny związanego z instrumentami finansowymi

W Grupie Kapitałowej Pelion nie występuje ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi.

20. Zarządzanie kapitałem

Celem zarządzania kapitałem jest zabezpieczenie zdolności spółek Grupy do kontynuacji działania przy równoczesnym utrzymywaniu optymalnej struktury kapitałowej. Pozwala to na redukcję kosztów zaangażowanego kapitału, a także utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Jako kapitał Grupa traktuje kapitał własny należny akcjonariuszom Jednostki Dominującej.

Przyjmuje się, że Grupa może wpływać na wzrost wysokości kapitału poprzez generowanie wysokiego wyniku finansowego w spółkach akcyjnych, poprzez regulowanie wysokości wypłacanej akcjonariuszom dywidendy oraz emisje nowych akcji lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych, a w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością przez podwyższenie kapitału zakładowego w drodze ustanowienia nowych udziałów, podwyższenie wartości nominalnej istniejących lub poprzez dopłaty do kapitału.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Jednostka Dominująca nie dokonywała transakcji podwyższających oraz obniżających wartość kapitału zakładowego.

Istotnym czynnikiem wpływającym na wartość kapitału własnego Grupy Kapitałowej Pelion było kontynuowanie skupu akcji własnych w celu ich umorzenia. W okresie sprawozdawczym Grupa dokonywała transakcji skupu akcji własnych. W I półroczu 2013 roku dokonano skupu 294 124 akcji własnych o wartości nominalnej 2 zł. każda stanowiących 2,4715% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i dających 1,5491% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka Dominująca posiada 147 512 akcji własnych o wartości nominalnej 2 zł. każda stanowiących 1,3042 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i dających 0,8015 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Uchwałą nr 24 z dnia 26 kwietnia 2013r., Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy postanowiło umorzyć 590 272 akcji własnych Spółki Dominującej, o wartości nominalnej 2 zł. każda, nabytych w celu umorzenia. Po dniu bilansowym, w dniu 4 lipca 2013r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował obniżenie wysokości kapitału zakładowego Pelion S.A. Wartość kapitału została obniżona z kwoty 23 800 936 zł. do kwoty 22 620 392 zł. w celu dostosowania wartości kapitału do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 590 272 akcji własnych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł. każda akcja. Umorzone akcje uprawniały do 3,1077% głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Umorzone akcje własne nabyte zostały za łączną kwotę 21 109 tys. zł.

W celu finansowania długofalowych inwestycji, które wpłyną na wyniki Grupy Kapitałowej w dłuższej perspektywie, spółki Grupy dążą do wykorzystywania zarówno źródeł własnych, jak i środków pozyskiwanych z zewnątrz.

Grupa monitoruje stan kapitału, bazując na wskaźniku rentowności kapitału oraz wskaźniku pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym.

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

	w tys. zł.		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012r. (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012r. (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży	3 691 236	3 322 324	875 946	786 423
II. Zysk na działalności operacyjnej	87 894	38 191	20 858	9 040
III. Zysk brutto	79 548	24 882	18 877	5 890
IV. Zysk netto	56 654	11 106	13 444	2 629
V. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy	56 165	10 880	13 328	2 575
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(44 245)	102 355	(10 500)	24 228
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(43 765)	(15 524)	(10 386)	(3 675)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	250 766	(154 055)	59 508	(36 466)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	162 756	(67 224)	38 623	(15 913)
X. Średnia ważona liczba akcji	11 350 461	11 915 368	11 350 461	11 915 368
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	11 691 461	12 188 168	11 691 461	12 188 168
XII. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	4,95	0,91	1,17	0,22
XIII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	4,80	0,89	1,14	0,21
	30/06/2013 (niebadane)	31/12/2012	30/06/2013 (niebadane)	31/12/2012
XIV. Aktywa obrotowe	1 883 880	1 563 769	435 157	382 508
XV. Aktywa trwałe	931 449	922 254	215 155	225 589
XVI. Aktywa razem	2 815 329	2 486 023	650 312	608 097
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 822 765	1 626 011	421 040	397 733
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	421 892	316 413	97 453	77 397
XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	568 506	541 396	131 319	132 429
XX. Udziały niekontrolujące	2 166	2 203	500	539
XXI. Liczba akcji	11 900 468	11 900 468	11 900 468	11 900 468
w tym skupione w celu umorzenia	665 044	370 920	665 044	370 920

Podpisy członków Zarządu Pelion S.A.

Jacek Sz wajcowski

Prezes Zarządu

Zbigniew Molenda

Wiceprezes Zarządu

Ignacy Przystalski

Wiceprezes Zarządu

Jacek Dauenhauer

Wiceprezes Zarządu

Sylwia Pyśkiewicz

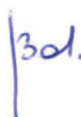
Wiceprezes Zarządu



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Alicja Balwierczyk

Wiceprezes Zarządu
Business Support Solution S.A.



Łódź, dnia 27 sierpnia 2013r.

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

AKTYWA

I. Aktywa trwałe

1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:

- wartość firmy

2. Rzeczowe aktywa trwałe

3. Należności długoterminowe

3.1. Od jednostek powiązanych

3.2. Od pozostałych jednostek

4. Inwestycje długoterminowe

4.1. Nieruchomości

4.2. Wartości niematerialne i prawne

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

a) w jednostkach powiązanych, w tym:

- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych
wyceniane metodą praw własności

b) w pozostałych jednostkach

4.4. Inne inwestycje długoterminowe

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

II. Aktywa obrotowe

1. Zapasy

2. Należności krótkoterminowe

2.1. Od jednostek powiązanych

2.2. Od pozostałych jednostek

3. Inwestycje krótkoterminowe

3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

a) w jednostkach powiązanych

b) w pozostałych jednostkach

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

A k t y w a , r a z e m

	stan na 30/06/2013 koniec I półrocza 2013 (niebadane)	stan na 31/12/2012 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 30/06/2012 koniec I półrocza 2012 (niebadane)
I. Aktywa trwałe	847 621	843 375	837 587
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	6 118	6 252	6 612
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	42 421	43 585	41 170
3. Należności długoterminowe	23 086	22 668	22 245
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	23 086	22 668	22 245
4. Inwestycje długoterminowe	771 918	766 695	763 785
4.1. Nieruchomości	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	771 918	766 695	763 785
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	754 090	751 440	748 885
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	17 828	15 255	14 900
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 078	4 175	3 775
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 927	4 026	3 605
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	151	149	170
II. Aktywa obrotowe	184 127	94 196	149 279
1. Zapasy	1 910	1 820	2 002
2. Należności krótkoterminowe	18 984	23 977	75 008
2.1. Od jednostek powiązanych	12 326	14 951	53 451
2.2. Od pozostałych jednostek	6 658	9 026	21 557
3. Inwestycje krótkoterminowe	162 002	66 317	70 705
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	162 002	66 317	70 705
a) w jednostkach powiązanych	95 921	64 963	68 712
b) w pozostałych jednostkach	1 244	1 062	811
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	64 837	292	1 182
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 231	2 082	1 564
A k t y w a , r a z e m	1 031 748	937 571	986 866

Pelion S.A.
Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 1 stycznia - 30 czerwca 2013r.

	stan na 30/06/2013 koniec I półrocza 2013 (niebadane)	stan na 31/12/2012 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 30/06/2012 koniec I półrocza 2012 (niebadane)
PASYWA			
I. Kapitał własny	633 675	611 874	626 414
1. Kapitał zakładowy	23 801	23 801	24 496
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	(26 635)	(10 906)	(12 903)
4. Kapitał zapasowy	470 875	470 699	470 699
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	105 484	105 484	116 814
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
8. Zysk (strata) netto	60 150	22 796	27 308
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	398 073	325 697	360 452
1. Rezerwy na zobowiązania	4 934	3 875	3 333
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 500	2 946	2 877
1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 434	779	396
a) długoterminowa	144	144	133
b) krótkoterminowa	2 290	635	263
1.3. Pozostałe rezerwy	-	150	60
a) długoterminowa	-	-	-
b) krótkoterminowa	-	150	60
2. Zobowiązania długoterminowe	115 085	87 735	100 280
2.1. Wobec jednostek powiązanych	640	680	8 859
2.2. Wobec pozostałych jednostek	114 445	87 055	91 421
3. Zobowiązania krótkoterminowe	276 795	233 086	256 237
3.1. Wobec jednostek powiązanych	208 454	204 542	45 611
3.2. Wobec pozostałych jednostek	67 971	28 239	210 231
3.3. Fundusze specjalne	370	305	395
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 259	1 001	602
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 259	1 001	602
a) długoterminowe	190	201	211
b) krótkoterminowe	1 069	800	391
P a s y w a, r a z e m	1 031 748	937 571	986 866
Wartość księgowa	633 675	611 874	626 414
Liczba akcji	11 235 424	11 529 548	11 868 829
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	56,40	53,07	52,78
Rozwodniona liczba akcji	11 613 624	11 833 348	12 172 629
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	54,56	51,71	51,46

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 30/06/2013 koniec I półrocza 2013 (niebadane)	stan na 31/12/2012 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 30/06/2012 koniec I półrocza 2012 (niebadane)
1. Należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	-	-	-
3. Inne pozycje pozabilansowe	1 175 408	1 109 842	1 307 034
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	936 313	863 817	1 043 420
- udzielonych gwarancji i poręczeń	935 966	863 452	1 043 094
- towarów obcych na składach	-	-	-
- środków trwałych używanych na podstawie umów najmu	347	365	326
3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	239 095	246 025	263 614
- odpisanych należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	1 754	1 754	2 978
- udzielonych gwarancji i poręczeń	485	7 415	23 780
- środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu operacyjnego	236 856	236 856	236 856
Pozycje pozabilansowe, razem	1 175 408	1 109 842	1 307 034

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I półrocze 2013 okres od 01/01/2013 do 30/06/2013 (niebadane)	I półrocze 2012 okres od 01/01/2012 do 30/06/2012 (niebadane, przekształcone)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	48 124	214 779
- od jednostek powiązanych	41 951	200 095
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	48 203	50 001
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	(79)	164 778
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	41 387	204 457
- od jednostek powiązanych	19 678	179 502
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	41 459	40 854
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(72)	163 603
III. Zysk brutto na sprzedaży (I-II)	6 737	10 322
IV. Koszty sprzedaży	832	4 581
V. Koszty ogólnego zarządu	2 607	3 017
VI. Zysk na sprzedaży (III-IV-V)	3 298	2 724
VII. Pozostałe przychody operacyjne	726	3 082
1. Inne przychody operacyjne	726	3 082
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 321	5 156
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20	1 026
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 883	593
3. Inne koszty operacyjne	418	3 537
IX. Zysk z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	1 703	650
X. Przychody finansowe	65 772	35 443
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	62 683	30 495
- od jednostek powiązanych	62 683	30 495
2. Odsetki, w tym:	2 561	3 775
- od jednostek powiązanych	1 207	1 799
3. Zysk ze zbycia inwestycji	67	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	136	971
5. Inne	325	202
XI. Koszty finansowe	7 672	9 465
1. Odsetki, w tym:	7 335	8 606
- dla jednostek powiązanych	4 607	930
2. Inne	337	859
XII. Zysk z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	59 803	26 628
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	-	-
XIV. Zysk brutto (XII+/-XIII)	59 803	26 628
XV. Podatek dochodowy	(347)	(680)
a). część bieżąca	-	-
b). część odroczone	(347)	(680)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Zysk netto (XIV-XV-XVI)	60 150	27 308
Zysk netto (zanualizowany) (w zł)	55 637 506	81 716 681
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 487 899	12 022 978
Zysk na jedną akcję (w zł)	4,84	6,80
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 810 299	12 280 278
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,71	6,65

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	stan na 30/06/2013 koniec I półrocza 2013 (niebadane)	stan na 31/12/2012 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 30/06/2012 koniec I półrocza 2012 (niebadane)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	611 874	623 111	623 111
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	611 874	623 111	623 111
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	23 801	24 496	24 496
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	(695)	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	695	-
- umorzenia akcji	-	695	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 801	23 801	24 496
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	(10 906)	(6 749)	(6 749)
3.1. Zmiany akcji własnych	(15 729)	(4 157)	(6 154)
a) zwiększenia (z tytułu)	(15 729)	(16 182)	(6 154)
- zakup akcji własnych w celu umorzenia	(15 729)	(16 182)	(6 154)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(12 025)	-
- umorzenie akcji własnych	-	(12 025)	-
3.2. Akcje własne na koniec okresu	(26 635)	(10 906)	(12 903)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	470 699	470 699	470 699
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	176	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	176	-	-
- z podziału zysku	176	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	470 875	470 699	470 699
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	105 484	35 400	35 400
6.1. Zmian pozostałych kapitałów rezerwowych	-	70 084	81 414
a) zwiększenie (z tytułu)	-	81 414	81 414
- z podziału zysku	-	81 414	81 414
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	11 330	-
- umorzenie akcji własnych	-	11 330	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	105 484	105 484	116 814
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	22 796	99 265	99 265
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	22 796	99 265	99 265
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 796	99 265	99 265
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	22 796	99 265	99 265
- przeniesienie na kapitał zapasowy	176	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	81 414	81 414
- wypłata dywidendy	22 620	17 851	17 851
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-

7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
8. Wynik netto	60 150	22 796	27 308
a) zysk netto	60 150	22 796	27 308
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	633 675	611 874	626 414
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	610 616	588 816	608 042

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I półrocze 2013 okres od 01/01/2013 do 30/06/2013 (niebadane)	I półrocze 2012 okres od 01/01/2012 do 30/06/2012 (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	60 150	27 308
II. Korekty razem	(54 692)	(21 864)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja	2 936	2 251
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(56 923)	(23 974)
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(407)	192
6. Zmiana stanu rezerw	1 059	(4 063)
7. Zmiana stanu zapasów	(89)	28 501
8. Zmiana stanu należności	4 552	23 610
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(7 026)	(48 265)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 206	(116)
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	5 458	5 444
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	50 688	34 569
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 985	9 420
2. Z aktywów finansowych, w tym:	44 573	21 296
a) w jednostkach powiązanych	43 625	18 573
- zbycie aktywów finansowych	15 846	-
- umorzenie udziałów spółki zależnej	5 500	-
- dywidendy i udziały w zyskach	10 073	14 828
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	8 000	2 000
- odsetki	4 170	1 698
- inne wpływy z aktywów finansowych	36	47
b) w pozostałych jednostkach	948	2 723
- zbycie aktywów finansowych	-	60
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	435	2 288
- odsetki	513	375
3. Inne wpływy inwestycyjne	3 130	3 853
II. Wydatki	22 267	17 333
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 151	7 250
2. Na aktywa finansowe, w tym:	14 191	3 081
a) w jednostkach powiązanych	9 755	218
- nabycie aktywów finansowych	9 755	218
b) w pozostałych jednostkach	4 436	2 863
- udzielone pożyczki długoterminowe	4 436	2 863
3. Inne wydatki inwestycyjne	4 925	7 002
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	28 421	17 236
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	137 346	40 373
1. Kredyty i pożyczki	137 346	34 373
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	6 000

II. Wydatki	106 680	64 356
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	15 729	6 154
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	22 620	17 851
3. Spłaty kredytów i pożyczek	60 128	12 993
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	18 100
5. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	639	289
6. Odsetki	7 564	8 969
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	30 666	(23 983)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	64 545	(1 303)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G-F)	64 545	(1 303)
F. Środki pieniężne na początek okresu	292	2 485
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	64 837	1 182
- o ograniczonej możliwości dysponowania	298	280

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2013 okres od 01/01/2013 do 30/06/2013 (niebadane)	I półrocze 2012 okres od 01/01/2012 do 30/06/2012 (niebadane)	I półrocze 2013 okres od 01/01/2013 do 30/06/2013 (niebadane)	I półrocze 2012 okres od 01/01/2012 do 30/06/2012 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży	48 124	214 779	11 420	50 840
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 703	650	404	154
III. Zysk brutto	59 803	26 628	14 192	6 303
IV. Zysk netto	60 150	27 308	14 274	6 464
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 458	5 444	1 295	1 289
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	28 421	17 236	6 744	4 080
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 666	(23 983)	7 277	(5 677)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	64 545	(1 303)	15 317	(308)
IX. Średnia ważona liczba akcji	11 487 899	12 022 978	11 487 899	12 022 978
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	11 810 299	12 280 278	11 810 299	12 280 278
XI. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,84	6,80	1,16	1,59
XII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,71	6,65	1,13	1,56
	Stan na 30/06/2013 (niebadane)	Stan na 31/12/2012	Stan na 30/06/2013 (niebadane)	Stan na 31/12/2012
XIII. Aktywa razem	1 031 748	937 571	238 323	229 336
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	398 073	325 697	91 951	79 668
XV. Zobowiązania długoterminowe	115 085	87 735	26 583	21 461
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	276 795	233 086	63 937	57 014
XVII. Kapitał własny	633 675	611 874	146 372	149 668
XVIII. Kapitał zakładowy	23 801	23 801	5 498	5 822
XIX. Liczba akcji	11 900 468	11 900 468	11 900 468	11 900 468
- w tym skupione w celu umorzenia	665 044	370 920	665 044	370 920
XX. Rozwodniona liczba akcji	11 613 624	11 833 348	11 613 624	11 833 348
XXI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	56,40	53,07	13,03	12,98
XXII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	54,56	51,71	12,60	12,65
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,00	2,00	0,46	0,49

INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Półroczne skrócone 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 niebędącego państwem członkowskim. Format, podstawa oraz zakres sporządzenia sprawozdania finansowego jest zgodny z wymogami tego rozporządzenia.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne Spółki, obejmujące samodzielnie bilansujące Oddziały w Katowicach i Łodzi, nieprowadzące bieżącej działalności gospodarczej, z uwzględnieniem eliminacji przewidzianych art. 51 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. z późniejszymi zmianami.

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Pelion S.A. 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 2012r. opublikowanym w dniu 21 marca 2013r.

Jako porównywalne dane finansowe Spółka zaprezentowała zatwierdzone sprawozdania finansowe za I półrocze 2012 oraz za rok 2012, za wyjątkiem zmiany prezentacyjnej wynikającej ze zmiany alokacji kosztu wytworzenia sprzedanych produktów. Grupa dokonała korekty danych za I półrocze 2012 roku, pomniejszono koszty ogólnego zarządu o kwotę 12 647 tys. zł. i powiększono koszt wytworzenia sprzedanych produktów o tę samą kwotę. Wprowadzona korekta nie miała wpływu na wynik finansowy oraz wartość kapitałów własnych Spółki.

2. Zmiany wartości szacunkowych

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

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca zysk netto w wysokości 99 tys. zł.,
- zmiana stanu rezerwy zwiększająca zysk netto w wysokości 446 tys. zł.

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

	31/12/2012	Zmiany			30/06/2013 (niebadane)
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpisów aktualizujących:	6 008	1 985	31	397	7 565
- należności	5 978	1 982	31	390	7 539
- zapasy	-	3	-	-	3
- aktywa finansowe	30	-	-	7	23
Rezerw z tytułu:	785	2 100	445	150	2 290
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	385	-	14	-	371
- kosztów wynagrodzeń	250	2 100	431	-	1 919
- pozostałych rezerw	150	-	-	150	-
Rozliczeń międzyokresowych z pozostałych tytułów	203	1 011	203	-	1 011
- kosztów badania/przeglądu sprawozdania	199	60	199	-	60
- pozostałych tytułów, w tym kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	4	951	4	-	951
Razem	6 996	5 096	679	547	10 866

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących 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 6 m-cy zakończonym 30 czerwca 2013 Spółka Pelion S.A.:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1 214 tys. zł.,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 20 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2013r. zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 533 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	31/12/2012	Zmiany		30/06/2013 (niebadane)
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	1 754	-	-	1 754
Wystawione weksle gwarancyjne i poręczenia dla kontrahentów	814 300	92 736	20 000	887 036
Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek	5 758	943	463	6 238
Poręczenie za zobowiązania wynikające z umowy o obsługę klientów	160	-	-	160
Gwarancje zabezpieczające płatności i terminowe zapłaty	7 102	-	7 082	20
Gwarancje związane z loterią promocyjną	11 442	62	10 745	759
Gwarancje należytego wykonania umowy oraz wpłat wadium przetargowego do szpitali	32 105	11 983	1 850	42 238
Środki trwałe używane na podstawie umów najmu i leasingu operacyjnego	237 221	-	18	237 203
Razem	1 109 842	105 724	40 158	1 175 408

5. Pozostałe informacje

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami 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 niebędącego państwem członkowskim, w tym: opis istotnych dokonań w okresie I półrocza 2013r. oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Pelion S.A., objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania Spółki, informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych oraz dotyczące zdarzeń po dniu bilansowym, zostały zawarte w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisy członków Zarządu Pelion S.A.

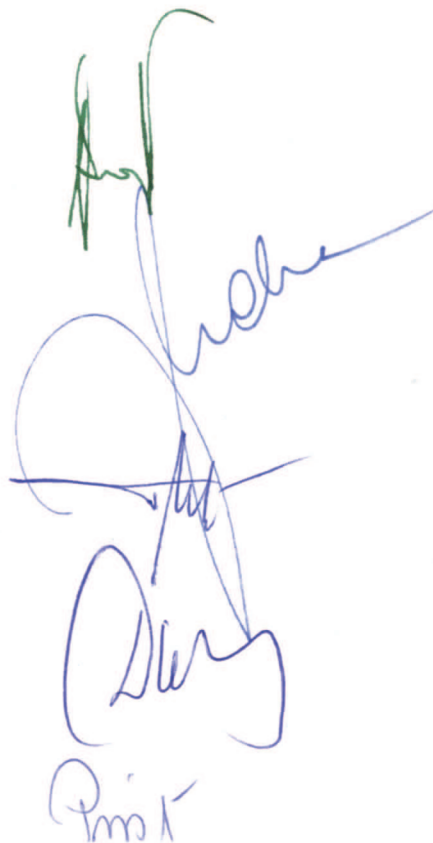
Jacek Sz wajcowski Prezes Zarządu

Zbigniew Molenda Wiceprezes Zarządu

Ignacy Przystalski Wiceprezes Zarządu

Jacek Dauenhauer Wiceprezes Zarządu

Sylwia Pyśkiewicz Wiceprezes Zarządu



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Alicja Balwierczyk Wiceprezes Zarządu
Business Support Solution S.A.



Łódź, dnia 27 sierpnia 2013r.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Pelion za I półrocze 2013 r.

1. Charakterystyka Grupy

Grupa kapitałowa Pelion działa na rynku ochrony zdrowia i w szczególności jest obecna we wszystkich kanałach dystrybucji farmaceutycznej.

Spółka holdingowa - Pelion S.A. koordynuje działalność spółek funkcjonujących w ramach czterech głównych linii biznesowych:

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

Przy czym sprzedaż hurtowa i zaopatrzenie szpitali działają w ramach jednego segmentu – Hurt.

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

Struktura organizacyjna Pelion



W pierwszym półroczu 2013 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Pelion S.A. i Grupie Kapitałowej Pelion.

Sprzedaż hurtowa

Sprzedaż hurtową farmaceutyków do aptek, przychodni lekarskich, sklepów medycznych itp. zajmuje się spółka Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (do 1 sierpnia 2013 r. PGF Hurt Sp. z o.o.) oraz Pharmapoint Sp. z o.o. działająca na rynku przedhurtowym (sprzedaż do hurtowni).

Spółki działają w oparciu o zezwolenie Głównego Inspektora Farmaceutycznego na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej. Za pośrednictwem 13 spółek działających na rynkach lokalnych zapewniona jest dostawa pełnego asortymentu farmaceutyków do aptek na terenie całego kraju. PGF S.A. (dawniej PGF Hurt Sp. z o.o.) jest jednym z największych krajowych dystrybutorów farmaceutycznych, świadczy usługi 24 godziny na dobę, sprzedając ponad 1,5 mln opakowań leków dziennie. Bogaty pakiet dostępnych produktów stanowi źródło przewagi konkurencyjnej. PGF S.A. (dawniej PGF Hurt Sp. z o.o.) jest gwarantem pełnej dostępności wszystkich zarejestrowanych w kraju leków.

Silne zaplecze logistyczne oraz innowacyjna oferta usług marketingowych spółki Pharmapoint Sp. z o.o. sprawiły, że spółka stała się strategicznym partnerem dystrybucyjnym dla wielu producentów. Spółka realizuje sprzedaż i dostawę produktów, przy jednoczesnym silnym wsparciu marketingowym w zakresie ustalonym z producentem.

W roku 2013 segment sprzedaży hurtowej zmuszony jest do dalszego dostosowania organizacji i realizowanych procesów do coraz trudniejszych warunków rynkowych jakie są skutkiem kolejnej obniżki urzędowego narzutu hurtowego na leki refundowane, który w roku 2013 wynosi 6,0% (obniżka o 1,0 pkt. proc. w stosunku do roku 2012). Począwszy od 01.01.2014 roku ma nastąpić obniżka o kolejny 1 pkt. proc. do poziomu 5,0%

Zaopatrzenie szpitali

W strukturze Pelion sprzedaż hurtowa do szpitali realizowana jest głównie przez spółkę PGF Urtica Sp. z o.o., która obecna jest na polskim rynku od 1991 r. i plasuje się w czołówce największych hurtowni farmaceutycznych w Polsce, będąc zarazem od lat liderem w zakresie dystrybucji leków dla lecznictwa zamkniętego. Ponad 20-letnie doświadczenie, szeroka i konkurencyjna oferta leków oraz skala prowadzonej działalności to czynniki, które pozwoliły spółce PGF Urtica Sp. z o.o. umocnić swoją pozycję rynkową. Silne zaplecze logistyczne oraz usługi finansowe dla szpitali to jej dodatkowe atuty.

Sprzedaż detaliczna

Linia biznesowa obejmuje przede wszystkim sprzedaż detaliczną farmaceutyków i dermokosmetyków oraz opiekę farmaceutyczną w aptekach. Za rozwój tej linii w Polsce oraz Europie Środkowej i Wschodniej odpowiedzialna jest spółka CEPD N.V. (spółka holdingowa) oraz spółka CEPD Management Sp. z o.o., której zadaniem jest wsparcie CEPD N.V. w implementacji strategii na poszczególnych rynkach. Holding, mający siedzibę w Holandii, prowadzi działalność w Polsce, na Litwie oraz w Wielkiej Brytanii.

W Polsce działalność prowadzona jest poprzez największą w kraju sieć aptek działających pod wspólnym logo Dbam o Zdrowie, zarządzanych przez spółkę DOZ S.A. Apteki Dbam o Zdrowie obsługują miesięcznie blisko 5 milionów pacjentów. Spółka DOZ.pl, działająca w ramach tej linii biznesowej, prowadzi największy w Polsce portal internetowy poświęcony zdrowiu działający pod adresem www.doz.pl. Miesięcznie portal odwiedzany jest przez ponad 4 miliony użytkowników. Oprócz dostępu do szerokiej bazy danych i artykułów użytkownicy portalu mogą również zamówić leki, suplementy diety oraz kosmetyki i odebrać je w jednej z ok. 1300 aptek działających na terenie całego kraju. W ofercie www.doz.pl dostępnych jest obecnie ponad 17,5 tys. produktów.

Na Litwie detaliczna oraz hurtowa sprzedaż farmaceutyków realizowana jest poprzez spółki Grupy UAB NFG. Holding ten skupia ponad 300 aptek pod markami własnymi Gintarine Vaistine oraz Norfos Vaistine, które realizują ok. 70% przychodów ze sprzedaży UAB NFG. Hurtowa dystrybucja farmaceutyków do aptek i szpitali prowadzona jest głównie poprzez spółkę Limedica. Od czerwca 2011 r. UAB NFG uruchomiła aptekę internetową pod adresem www.vaistine.lt. Podobnie jak w Polsce, apteka internetowa pozwala zamówić leki oraz odebrać je w wybranej aptece z sieci Gintarine Vaistine lub Norfos Vaistine.

W ramach holdingu CEPD N.V. funkcjonuje również spółka DOZ UK, która obecnie prowadzi sprzedaż detaliczną farmaceutyków za pośrednictwem apteki w Londynie (w sierpniu 2013 r. jedna z dwóch aptek działających w ramach DOZ UK została sprzedana).

Spółka CEPD CTP B.V. odpowiedzialna jest za rozwój produktów aptecznych oferowanych pacjentom pod markami własnymi oraz za negocjacje z producentami prowadzone z poziomu całego holdingu CEPD N.V.

Usługi dla producentów

Najmłodsza linia biznesowa - usługi dla producentów realizowane są poprzez spółkę Pharmedlink Sp. z o.o., która jest wyspecjalizowanym operatorem logistycznym świadczącym usługi w zakresie zarządzania, obsługi

magazynowej i dystrybucji leków w branży farmaceutycznej. Spółka realizuje dostawy do odbiorców w całej Polsce, zaopatruje magazyny spółek Grupy Pelion, jak również realizuje zlecenia dostaw bezpośrednio z firm farmaceutycznych do odbiorców.

Pozostała działalność

W skład Grupy Kapitałowej Pelion wchodzi również spółki prowadzące działalność inną niż dystrybucja farmaceutyków, w tym trzy podmioty pełniące rolę wsparcia dla spółek funkcjonujących w ramach podstawowych linii biznesowych.

Spółki wsparcia

Business Support Solution S.A. oferuje kompleksowe usługi outsourcingu procesów biznesowych. Spółka świadczy usługi finansowo-księgowe, prawne, kadrowo-płacowe, konsolidacji sprawozdań finansowych, controllingowe dla podmiotów z Grupy Kapitałowej, jak również dla spółek spoza Grupy Pelion.

Spółka zatrudnia ok. 300 osób, w tym - zapewniających bezpieczeństwo prawne, finansowe i podatkowe - wysokiej klasy specjalistów o kwalifikacjach: biegłych rewidentów, ACCA, radców prawnych, doradców podatkowych, księgowych z certyfikatami MF do usługowego prowadzenia ksiąg.

Spółka Farm-Serwis Sp. z o.o. jest jednostką wyspecjalizowaną w zarządzaniu limitami kredytowymi, świadczy także usługi polegające na obrocie wierzytelnościami i udzielaniu pożyczek. Działalność Farm-Serwis Sp. z o.o. skupia się na zarządzaniu ryzykiem kredytu kupieckiego poprzez ocenę tego ryzyka, nadanie limitu oraz kontrolę limitu on-line. Działalność spółki obejmuje również bieżący monitoring należności od aptek prywatnych i windykację należności.

Spółka „ePRUF” S.A. zajmuje się organizacją i zarządzaniem systemami prywatnej refundacji leków, tworzonymi na potrzeby towarzystw ubezpieczeniowych, pracodawców, instytucji społecznych, osób fizycznych oraz podmiotów wchodzących w skład Grupy Pelion. Najważniejszym wyzwaniem ePRUF S.A. jest propagowanie, a docelowo wdrożenie na szeroką skalę we współpracy z wiodącymi towarzystwami ubezpieczeniowymi, ubezpieczeniowych produktów lekowych opartych o system prywatnej refundacji leków.

Pozostałe spółki

Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. zajmuje się produkcją preparatów galenowych, kosmetyków i suplementów diety.

Przedmiotem działalności spółki Daruma Sp. z o.o. jest m.in. wynajem środków trwałych.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Bez Recepty Sp. z o.o. jest działalność wydawnicza.

Spółka Pharmauto Sp. z o.o. zarządza flotą samochodową w Grupie Kapitałowej.

Ponadto Pelion S.A. oraz spółki zależne na dzień 30 czerwca 2013 r. posiadały łącznie 45,84% udziałów w spółce stowarzyszonej Pharmena S.A. Spółka ta za pośrednictwem Cortria Corporation, której Pharmena S.A. udzieliła licencji, prowadzi badania w celu zarejestrowania i wdrożenia do produkcji na terenie USA i Kanady innowacyjnego leku (TRIA-662), który ma szansę być przełomem w leczeniu dyslipidemii - choroby miażdżycowej charakteryzującej się zaburzeniami profilu lipidowego. Pharmena S.A. uzyskała szereg patentów dotyczących zastosowania wybranych soli pirydynowych w naczynioprotekcji, w tym patent przyznany przez Urząd Patentowy Stanów Zjednoczonych na zastosowanie cząsteczki 1-MNA w leczeniu zaburzeń profilu lipidowego (powodujących miażdżycę). Pharmena S.A. posiada dominującą pozycję w zakresie ochrony intelektualnej zarówno dla miejscowych jak i systemowych zastosowań cząsteczki 1-MNA.

Strategią Pelion jest zbudowanie silnej pozycji na europejskim rynku ochrony zdrowia ściśle związanym z farmaceutykami oraz trwałej wartości na rynku kapitałowym. Dla osiągnięcia powyższego celu Grupa Pelion elastycznie dostosowuje się do potrzeb swoich klientów, rozszerzając przez ostatnie lata zakres świadczonych usług. Nowe i zróżnicowane oczekiwania uczestników rynku farmaceutycznego stwarzają możliwości rozwoju i dalszego wzrostu holdingu.

1. 1. Organizacja Grupy Kapitałowej Pelion

W I półroczu 2013 r. nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Pelion w stosunku do stanu na koniec 2012 r.

Na dzień 30.06.2013 r. spółka dominująca Pelion S.A. posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w:

- 159 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną,
- 1 spółce współzależnej konsolidowanej metodą proporcjonalną,
- 3 spółkach stowarzyszonych wycenianej metodą praw własności.

Szczegółowy wykaz jednostek Grupy Kapitałowej wg stanu na 30.06.2013 r. w formie schematu organizacyjnego zawarty jest w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

1.2. Sprzedaż i dystrybucja

W I półroczu 2013 r. Grupa Pelion uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 3,7 mld zł tj. o 11,1% większe niż w I półroczu roku ubiegłego. W tym samym czasie hurtowy rynek dystrybucji do aptek i szpitali w Polsce uzyskał dynamikę na poziomie ok. 11,2% ⁽¹⁾. Dynamika hurtowego rynku farmaceutycznego na Litwie wyniosła w tym okresie 9,1%.

Grupa Pelion w I półroczu 2013 roku utrzymała silną pozycję w zakresie hurtowej dystrybucji do aptek oraz pozycję lidera w zakresie sprzedaży do szpitali. Udział Grupy w krajowym rynku dystrybucji hurtowej do aptek na koniec drugiego kwartału 2013 r. wyniósł 20,3% ⁽²⁾.

Analiza geograficzna sprzedaży pokazuje, iż holding jest w kilku regionach kraju liderem sprzedaży hurtowej z udziałem w rynku przekraczającym 20%.

W strukturze obrotów dominowały przychody z tytułu sprzedaży towarów handlowych. Sprzedaż produktów i usług stanowiła 3,4% przychodów ze sprzedaży ogółem i składały się na nią głównie usługi marketingowe, usługi dotyczące bezpośredniej sprzedaży towarów Astra Zeneca, usługi transportowe i logistyczne.

W okresie 6 miesięcy 2013 r. polskie spółki Grupy Pelion prowadziły sprzedaż towarów niemal wyłącznie na rynek krajowy. Spółki z Litwy i Wielkiej Brytanii prowadziły sprzedaż na terenie własnych państw – sprzedaż ta stanowiła ok. 9,0% sprzedaży towarów Grupy Pelion.

Oferta handlowa skierowana jest do pacjentów, aptek, szpitali i innych hurtowni.

(1), (2)- na podstawie danych IMS Health, 2013

Podobnie jak w latach ubiegłych przeważającą część sprzedaży towarów stanowiła sprzedaż hurtowa, której udział w przychodach ogółem wyniósł 72,5 %, w tym sprzedaż hurtowa do szpitali stanowiła ok. 18% obrotu Pelion.

Tabela 1: Struktura sprzedaży Grupy Pelion w I półroczu 2013 r. i I półroczu 2012 r. w podziale na segmenty sprzedaży – udział %

Segment sprzedaży	Struktura I półrocze 2012 (%)	Struktura I półrocze 2013 (%)
Hurt	71,3	72,5
Detal	28,3	27,0
Usługi	0,2	0,2
Pozostała działalność	0,2	0,3
Razem	100,0	100,0

W stałej ofercie handlowej holdingu znajduje się ponad dwadzieścia siedem tysięcy pozycji asortymentowych. W przeważającej części są to leki, obejmujące wszystkie grupy farmakologiczne. Poza lekami spółki oferują sprzęt medyczny i rehabilitacyjny, zioła oraz kosmetyki.

Tabela 2 : Struktura sprzedaży towarów i materiałów wg grup asortymentowych w I półroczu 2013 r. i I półroczu 2012 r.

Asortyment	I półrocze 2012 (tys. zł)	(%)	I półrocze 2013 (tys. zł)	(%)
Leki	2.976.275	92,6	3.315.248	92,9
Kosmetyki i środki higieny	109.280	3,4	113.741	3,2
Preparaty ziołowe	3.214	0,1	5.348	0,2
Pozostałe	125.446	3,9	131.212	3,7
Razem	3.214.215	100,0	3.565.549	100,0

W kategorii produktów farmaceutycznych ze względu na brak jednolitej miary, którą można by konsekwentnie zastosować dla wszystkich leków, nie ma możliwości podania sprzedaży w ujęciu ilościowym. Nie występują poszczególne leki, których udział w całości sprzedaży jest istotny. Sezonowość sprzedaży opisana jest w pkt. 9 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na przestrzeni I półrocza 2013 r. zadania Grupy w zakresie współpracy z dostawcami oraz zaopatrzenia spółek zależnych nie zmieniły się w stosunku do końca roku 2012 i były realizowane głównie poprzez spółkę PGF S.A. (dawniej PGF Hurt Sp. z o.o.), która współpracowała z kilkuset dostawcami i nie była uzależniona od jednego z nich, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. PGF S.A. (dawniej PGF Hurt Sp. z o.o.) jako centrum dystrybucji zapewnia aptekarzom poprzez spółki regionalne dostępność do każdego specyfiku dopuszczonego do obrotu na polskim rynku.

2. Analiza wyniku finansowego, sytuacji majątkowej i finansowej

Grupa Pelion sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 r. w zakresie rachunku zysków i strat obejmuje zsumowane przychody i koszty spółek objętych konsolidacją z odpowiednimi pozycjami rachunku zysków i strat Jednostki Dominującej przy uwzględnieniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2013 r. stanowi sumę wielkości bilansowych spółek objętych konsolidacją z odpowiednimi pozycjami bilansu Jednostki Dominującej, przy uwzględnieniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Jednostki Dominującej oraz wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Pelion.

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

W I półroczu 2013 r. Grupa Pelion zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 3.691.236 tys. zł, tj. o 11,1% większe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Dynamika sprzedaży odzwierciedla najwyższą jakość operacyjną spółek Grupy Pelion i wynika ze wzrostu udziałów na polskim rynku sprzedaży hurtowej, jak również z rozwoju działalności na Litwie.

Dodatnia dynamika sprzedaży Pelion uzyskana w segmencie hurtowym do klientów zewnętrznych była wyższa od dynamiki rynku hurtowego w Polsce o ok. 1,9 pkt. proc. (+13,1% wobec +11,2%⁽¹⁾).

W drugim kwartale 2013 r. sprzedaż hurtowa w Pelion wzrosła o 8,6% w stosunku do sprzedaży osiągniętej w drugim kwartale roku 2012. W tym samym czasie hurtowy rynek w Polsce uzyskał przyrost na poziomie 6,6%⁽²⁾.
(1), (2) - na podstawie danych IMS Health, 2013

Dzięki funkcjonowaniu Grupy w kilku krajach i kilku segmentach rynku farmaceutycznego, przepisy nowej ustawy (w tym obniżenie urzędowego narzutu hurtowego na leki refundowane o kolejny 1,0 pkt. proc. w 2013 roku) wpływają tylko na część osiąganych wyników Pelion.

Grupa wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 431.259 tys. zł tj. o 9,6% wyższy niż w I półroczu 2012 r.

Rentowność zysku ze sprzedaży była o 0,1 pkt. proc. niższa niż w I półroczu 2012 r. i wyniosła 11,7%, co było głównie spowodowane wspomnianą wyżej obniżką marży hurtowej na leki refundowane w Polsce.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w I półroczu 2013 r. wyniosły 338.022 tys. zł tj. o 16,1 mln zł mniej niż w I półroczu 2012 r. , a ich wskaźnik ukształtował się na poziomie 9,2% tj. o 1,5 pkt. proc. niższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. W II kwartale 2013 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 169.079 tys. zł i były o 11,1 mln zł niższe niż w II kwartale poprzedniego roku. Wskaźnik ww. kosztów ukształtował się na poziomie 9,6% - nastąpiło obniżenie wskaźnika kosztów w stosunku do drugiego kwartału roku 2012 o 1,3 pkt. proc. Obniżenie kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu jest wynikiem działań restrukturyzacyjnych podjętych w II połowie 2012 roku dotyczących w największym stopniu działalności w segmencie detalicznym w Polsce.

Wyższa wartość zrealizowanego zysku na sprzedaży w połączeniu z niższymi kosztami działalności, wpłynęły na wzrost zysku operacyjnego w stosunku do poziomu osiągniętego w I półroczu 2012r. (87.894 tys. zł za I półrocze 2013 r. vs 38.191 tys. zł za I półrocze 2012 r.).

W I półroczu 2013 r. saldo pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych wynosiło 4.729 tys. zł, w tym saldo utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych wynosiło 3,0 mln zł (za I półrocze 2012 saldo pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych wynosiło 1.650 tys. zł).

EBITDA za I półrocze 2013 r. osiągnęła poziom 105.954 tys. zł tj. o 84,0% wyższy niż w I półroczu roku poprzedniego (EBITDA za I półrocze 2012 r. wynosiła 57.571 tys. zł). Rentowność EBITDA wynosiła 2,9% tj. o 1,2 pkt. proc. więcej niż w I półroczu 2012 r. W drugim kwartale bieżącego roku Grupa wypracowała EBITDA na poziomie 42.754 tys. zł tj. o 45,6% wyższą niż w drugim kwartale 2012 r. Rentowność EBITDA była o 0,6 pkt. proc. wyższa niż w roku ubiegłym i osiągnęła poziom 2,4%.

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

przychody finansowe	9.553 tys. zł,
koszty finansowe	17.899 tys. zł.

Główne pozycje przychodów finansowych to uzyskane odsetki od pożyczek, dyskonta weksli i należności. Główne pozycje kosztów finansowych to zapłacone odsetki od kredytów i faktoringu.

Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami finansowymi pomniejszyła wynik operacyjny o 8.346 tys. zł i jest to kwota o 4.963 tys. zł niższa niż w I półroczu poprzedniego roku.

W I półroczu 2013 r. Grupa Pelion osiągnęła zysk brutto w wysokości 79.548 tys. zł.

Skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za I półrocze 2013 r. wyniósł 56.165 tys. zł i był o ponad 45 mln zł wyższy niż w I półroczu 2012 roku.

W drugim kwartale 2013 r. Pelion odnotował prawie 15 milionowy wzrost zysku netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego w stosunku do drugiego kwartału roku 2012 (20.464 tys. zł w 2Q2013 r. vs 5.790 tys. zł w 2Q2012 r.).

Wyniki I półrocza odzwierciedlają efekty przeprowadzonej w drugiej połowie roku 2012 restrukturyzacji w segmencie detalicznym. Działania te zostały podjęte w reakcji na pogorszenie się warunków funkcjonowania w tym segmencie po wprowadzeniu z początkiem roku 2012 w życie nowych regulacji prawnych. Ze względu na trwały charakter tych zmian, a także ustaloną dalszą obniżkę marży hurtowej na leki refundowane, Grupa jest zmuszona do dalszego poszukiwania oszczędności dla zniwelowania negatywnych skutków tych zmian. W segmencie hurtowym działania te wiążą się z obniżeniem serwisu głównie w zakresie częstotliwości dostaw. .

Osiągnięte wyniki to również pochodną większej sprzedaży leków na początku roku 2012 wywołanej wzmożonymi infekcjami na skutek przedłużającej się zimy.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat uzyskane w I półroczu roku bieżącego w porównaniu z I półroczem roku 2012.

Tabela 3 – Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat za I półrocze 2013 r. i I półrocze 2012 r. (dane w tys. zł)

	I półrocze 2012	I półrocze 2013	Zmiana 1H2013 /1H2012	2 Q 2012	2 Q 2013	Zmiana 2Q2013 /2Q2012
Przychody ze sprzedaży	3 322 324	3 691 236	11,1%	1 659 053	1 769 677	6,7%
Zysk ze sprzedaży	393 660	431 259	9,6%	201 870	207 492	2,8%
Koszty sprzedaży	298 885	284 572	-4,8%	152 786	142 398	-6,8%
Koszty ogólnego zarządu	55 240	53 450	-3,2%	27 425	26 681	-2,7%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	354 125	338 022	-4,5%	180 211	169 079	-6,2%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(1 650)	(4 729)	186,6%	(2 270)	(4 467)	96,8%
EBITDA	57 571	105 954	84,0%	29 366	42 754	45,6%
EBIT	38 191	87 894	130,1%	19 555	33 473	71,2%
Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami (z uwzględnieniem zysku z inwestycji)	13 309	8 346	-37,3%	5 515	3 962	-28,2%
Zysk brutto	24 882	79 548	219,7%	14 040	29 511	110,2%
Podatek dochodowy	13 776	22 894	66,2%	8 119	8 815	8,6%
Wynik netto (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)	10 880	56 165	416,2%	5 790	20 464	253,4%
Wskaźniki %						
rentowność zysku ze sprzedaży	11,8%	11,7%	-0,1 p.p	12,2%	11,7%	-0,5 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	9,0%	7,7%	-1,3 p.p	9,2%	8,1%	-1,1 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	1,7%	1,5%	-0,2 p.p	1,7%	1,5%	-0,2 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	10,7%	9,2%	-1,5 p.p	10,9%	9,6%	-1,3 p.p
rentowność EBITDA	1,7%	2,9%	1,2 p.p	1,8%	2,4%	0,6 p.p
rentowność EBIT	1,1%	2,4%	1,3 p.p	1,2%	1,9%	0,7 p.p
rentowność brutto	0,7%	2,2%	1,5 p.p	0,8%	1,7%	0,9 p.p
rentowność netto	0,3%	1,5%	1,2 p.p	0,3%	1,2%	0,9 p.p

Rentowność zysku ze sprzedaży = zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

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

Rentowność EBIT = zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = EBITDA / przychody ze sprzedaży

Rentowność brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży

Rentowność netto = zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego / przychody ze sprzedaży

2.2 Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Na dzień 30.06.2013 r. struktura poszczególnych składników majątku i źródeł jego finansowania kształtowała się następująco:

Tabela 4 – Struktura majątku Grupy Pelion i źródeł jego finansowania na dzień 31.12.2012 r. i 30.06.2013 r.

Wielkość	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 30.06.2013
Aktywa trwałe	37,1%	33,1%
Aktywa obrotowe, w tym:	62,9%	66,9%
- zapasy	31,3%	29,4%
- należności krótkoterminowe	24,8%	25,0%
- środki pieniężne ich ekwiwalenty	4,6%	9,8%
AKTYWA RAZEM	100,0%	100,0%
Kapitał własny razem	21,9%	20,3%
Zobowiązania długoterminowe	12,7%	15,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	65,4%	64,7%
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	100,0%	100,0%

Struktura aktywów na 30.06.2013 r. nie uległa istotnej zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2012 r.

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosił 33,1% i zmniejszył się w stosunku do końca roku poprzedniego o 4,0 pkt. proc. Główne pozycje aktywów trwałych to wartość firmy (20,2% aktywów ogółem) oraz rzeczowe aktywa trwałe (7,3% aktywów ogółem).

Aktywa obrotowe wykazują zdecydowaną przewagę nad aktywami trwałymi, a ich udział w aktywach ogółem na dzień 30.06.2013 r. wynosił 66,9% (na dzień 31.12.2012 r. 62,9%).

Głównym składnikiem aktywów były zapasy oraz należności krótkoterminowe.

Zapasy stanowiły 29,4% majątku Grupy, a ich poziom w stosunku do stanu na koniec roku 2012 zwiększył się o 51.781 tys. zł. Wskaźnik rotacji zapasów na dzień 30.06.2013 r. wyniósł 41 dni i zmniejszył się o 1 dzień w porównaniu do stanu na koniec 2012 r. W porównaniu do stanu na dzień 30.06.2012 wskaźnik rotacji zapasów był o 6 dni dłuższy.

Na dzień 30.06.2013 r. stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosił 698.009 tys. zł i był o 89.675 tys. zł wyższy niż na dzień 31.12.2012 r. Wskaźnik rotacji należności wyniósł 34 dni i zwiększył się o 1 dzień w stosunku do końca roku 2012.

Na krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 67.839 tys. zł składały się przede wszystkim udzielone pożyczki.

Na koniec czerwca 2013 r. aktywa były finansowane kapitałem własnym w 20,3%. Zobowiązania stanowiły 79,7% pasywów tj. o 1,6 pkt. proc. więcej niż na koniec 2012 roku.

Na zobowiązania (2.244.657 tys. zł) składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 1.518.788 tys. zł (53,9% sumy bilansowej, na 31.12.2012 r. 61,4%) oraz zobowiązania finansowe w wysokości 665.095 tys. zł (23,6% sumy bilansowej, na 31.12.2012 r. 14,4%).

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniósł 74 dni tj. o 3 dni mniej niż na dzień 30.06.2012 r. oraz o 9 dni mniej niż na dzień 31.12.2012 r.

Na dzień 30.06.2013 r. w Grupie Pelion uległa wydłużeniu rotacja kapitału obrotowego o 7 dni w stosunku do stanu na dzień 30.06.2012 r. głównie z uwagi na wzrost rotacji zapasów. W porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku rotacja kapitału obrotowego wzrosła o 9 dni, głównie na skutek zmniejszenia rotacji zobowiązań.

Tabela 5 – Rotacja kapitału obrotowego w Grupie Pelion – stan na dzień 31.12.2012 r., 30.06.2012 r. i 30.06.2013 r.

Rotacja w dniach	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013
Rotacja zapasów	35	42	41
Rotacja należności	36	33	34
Rotacja zobowiązań	77	83	74
Rotacja kapitału obrotowego	-6	-8	1

*Wskaźnik rotacji zapasów = stan zapasów na koniec okresu / przychody ze sprzedaży ogółem * ilość dni*

*Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych = stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych na koniec okresu / przychody ze sprzedaży ogółem * ilość dni*

*Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań = stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na koniec okresu / przychody ze sprzedaży ogółem * ilość dni*

3. 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

Pelion szczególną wagę przywiązuje do utrzymywania odpowiednich rezerw pozwalających na płynne regulowanie zobowiązań. Stosowana polityka w zakresie zdywersyfikowania źródeł finansowania powoduje, że Grupa Pelion korzysta z szeregu linii kredytowych w wielu instytucjach finansowych. Proces zarządzania płynnością w Grupie Pelion opisany został w części śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącej ryzyka płynności.

W I połowie 2013 roku nie wystąpiły jakiegokolwiek zakłócenia w zdolności spółek Grupy Pelion do wywiązania się ze zobowiązań. Nie przewiduje się trudności w spłacie zobowiązań Grupy również w II połowie 2013 r.

W Grupie Pelion na bieżąco analizowany jest portfel należności handlowych. Mając na uwadze trudną sytuację 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 pierwszego półrocza 2013 r. wartość tych należności wynosiła 267,4 mln zł z czego 12,6% (33,6 mln zł) stanowiły należności wymagalne. Na koniec analogicznego okresu 2012 r. wartość należności aptecznych wynosiła 256,8 mln zł, w tym 12,4%, tj. 31,8 mln zł stanowiły należności wymagalne.

Średni stan należności wymagalnych w całym pierwszym półroczu 2013 roku wyniósł ok. 25 mln zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku 29 mln zł). Wśród nich, ponad 70% stanowią należności przeterminowane do 30 dni.

Na dzień 30.06.2013 r., zadłużenie netto wyniosło 388.433 tys. zł i wzrosło o 144.888 tys. zł w stosunku do stanu na koniec ubiegłego roku głównie na skutek zwiększenia kapitału obrotowego. Z uwagi na wysoki poziom EBITDA, wzrost poziomu zadłużenia nie przyczynił się do wzrostu wskaźnika dług netto /EBITDA zannualizowana, który wyniósł 2,1 tj. o 0,3 mniej niż na koniec I półrocza 2012 r. oraz o 0,4 więcej niż na koniec roku 2012. Wskaźnik dług netto/kapitał własny wzrósł o 0,1 w stosunku do końca I półrocza 2012 r. oraz o 0,3 w stosunku do końca roku 2012 i wynosi 0,7.

Tabela 6 – Zobowiązania finansowe Grupy Pelion – stan na dzień 31.12.2012 r. i 30.06.2013 r.

Zobowiązania finansowe	31.12.2012 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem	30.06.2013 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem
długoterminowe	290.059	11,7%	396.000	14,1%
krótkoterminowe	67.392	2,7%	269.095	9,5%
Razem	357.451	14,4%	665.095	23,6%

W I półroczu 2013 roku.:

- Pelion S.A. podpisała 1 umowę kredytową i 1 aneks do umowy kredytowej. Aneks ten zmienił okres spłaty i kwotę kredytu oraz marżę kredytową.
- Spółki Grupy podpisały 2 umowy kredytowe oraz 32 aneksy do umów kredytowych. Aneksy te zmieniły okres spłaty i kwotę kredytu oraz marżę kredytową.

Wskaźnik płynności szybki nieznacznie wzrósł w stosunku do stanu na 31.12.2012 r.

Wskaźniki płynności kształtowały się następująco:

Tabela 7 - Wskaźniki płynności Grupy Pelion – stan na dzień 31.12.2012 r. i 30.06.2013 r.

WSKAŹNIK	31.12.2012	30.06.2013
Płynność bieżąca	1,0	1,0
Płynność szybka	0,5	0,6

płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

płynność szybka = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Grupa Pelion w I półroczu 2013 r. wygenerowała:

- ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 44.245 tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 43.765 tys. zł,
- dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 250.766 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto wyniosły 162.756 tys. zł.

Zdarzenia istotne zostały opisane w pkt. 8 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion.

4. Skup i umorzenie akcji własnych

W dniu 25 kwietnia 2013 r. Zarząd Pelion S.A. podjął uchwałę o zakończeniu programu skupu akcji własnych Spółki w celu umorzenia przed upływem terminu, o którym była mowa w uchwale nr 24 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 9 maja 2012r. W okresie obowiązywania programu tj. od dnia 24 maja 2012 r. do dnia 24 kwietnia 2013 r., Spółka Dominująca nabyła łącznie 590.272 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 2 zł każda. Średnia jednostkowa cena zakupu akcji wyniosła 35,76 zł. Nabyte akcje własne stanowiły 4,9601% kapitału zakładowego i dawały prawo do 3,1077% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 30 kwietnia 2013 r. Zarząd Pelion S.A. działając na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale nr 23 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 kwietnia 2013 roku, 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 90/2013.

W I półroczu 2013 r. dokonano skupu 294.124 akcji własnych o wartości nominalnej 2 zł każda stanowiących 2,4715% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i dających 1,5491% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka posiadała 665.044 akcji własnych nabytych w celu ich umorzenia.

W dniu 4 lipca 2013 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenia wysokości kapitału zakładowego Emitenta związanego z umorzeniem 590.272 sztuk akcji własnych. Szczegóły zostały opisane w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (pkt. 21).

5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2013, odrębnie dla każdej z osób

Skład Zarządu Pelion S.A. na dzień 30.06.2013 r.:

Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu,
Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu,
Ignacy Przystal ski	Wiceprezes Zarządu,
Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu.
Sylwia Pyśkiewicz	Wiceprezes Zarządu

Zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami w okresie od 15.05.2013 r. do dnia 27.08.2013 r. wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające.

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień: 15.05.2013	Nabycie akcji w raportowanym okresie	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień: 27.08.2013
Jacek Sz wajcowski	1 199 700	16 100	8 000	1 207 800
Zbigniew Molenda	745 819	15 500	0	761 319
Ignacy Przystalski	73 350	15 500	0	88 850
Jacek Dauenhauer	18 500	15 500	5 500	28 500
Sylwia Pyśkiewicz	0	0	0	0

Ponadto Jacek Sz wajcowski oraz Zbigniew Molenda są jedynymi udziałowcami spółki KIPF Sp. z o. o., która od daty przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie zmieniła stanu posiadania akcji Pelion S.A.

W Grupie Pelion realizowane są dwa programy opcji menedżerskich :

Program wprowadzony Uchwałą nr 17 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 1 czerwca 2006 r. skierowany do Członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion.

W wyniku realizacji tego programu prawo do nabycia akcji Pelion S.A. serii O4 zrealizowali :

w dniu 24 czerwca 2013 Członkowie Zarządu :

- o Jacek Sz wajcowski –15 800 akcji serii O4
- o Zbigniew Molenda –15 500 akcji serii O4
- o Ignacy Przystalski –15 500 akcji serii O4
- o Jacek Dauenhauer –15 500 akcji serii O4

w dniu 26 czerwca 2013 Członek Rady Nadzorczej :

- o Anna Biendara – 15 500 akcji serii O4 (Członek Zarządu do dnia 09.05.2012 r.).

Ponadto 15.500 akcji serii O4 zostało objętych przez osobę uprawnioną spoza Zarządu Pelion S.A.

Program uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010 r. 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,P2,P3 i P4 (w oparciu o wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Pelion odpowiednio za lata 2010-2013):

- o Jacek Sz wajcowski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1, 15 500 akcji serii P2, 12 400 akcji serii P3 i 12 400 akcji serii P4
- o Zbigniew Molenda – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1, 15 500 akcji serii P2 i 12 400 akcji serii P3 i 12 400 akcji serii P4
- o Anna Biendara – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1 –Członek Rady Nadzorczej-do dnia 09.05.2012 r. – Członek Zarządu.
- o Ignacy Przystalski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1, 15 500 akcji serii P2 i 12 400 akcji serii P3 i 12 400 akcji serii P4
- o Jacek Dauenhauer – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1, 15 500 akcji serii P2 i 12 akcji serii P3 i 12 400 akcji serii P4
- o Sylwia Pyśkiewicz – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P3 i 12 400 akcji serii P4.

Przy czym:

- w odniesieniu akcji serii P1 i P2 prawo to jest już bezwarunkowe,

- w odniesieniu do akcji serii P3 prawo jest warunkowe (konieczność pozostawania na stanowisku uprawniającym do udziału w programie do końca 2013 roku) i będzie dotyczyło 70,62% posiadanych praw do objęcia akcji serii P3 (z uwagi na niższy wzrost skonsolidowanego zysku na akcję - EPS za 2012 rok)
- w odniesieniu do akcji serii P4 prawo do objęcia akcji uzależnione jest od spełnienia warunku w postaci wzrostu skonsolidowanego EPS w roku 2013 oraz pozostawania na stanowisku uprawniającym do udziału w programie do końca roku 2014.

W dniu 26.04.2013 r. ZWZA spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi powołało na Członków Rady Nadzorczej:

Jerzego Leszczyńskiego	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Huberta Janiszewskiego	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jana Kalinkę	Członek Rady Nadzorczej
Annę Biendarę	Członek Rady Nadzorczej
Jacka Tucharza	Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami w okresie od 15.05.2013 r. do dnia 27.08.2013 r. wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące.

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień: 15.05.2013	Nabycie akcji w raportowanym okresie	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień: 27.08.2013
Jerzy Leszczyński	0	0	0	0
Hubert Janiszewski	0	0	0	0
Jan Kalinka	15 400	0	0	15 400
Anna Biendara	3 000	15 500	2 000	16 500
Jacek Tucharz	0	0	0	0

6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego 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 emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień 27.08.2013 r. (według informacji posiadanych przez Spółkę):

Lp.	Nazwa podmiotu posiadającego powyżej 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	Jacek Sz wajcowski	1 207 800	10,59%	5 874 600	31,76%
2	Zbigniew Molenda	761 319	6,68%	3 094 519	16,73%
3	Legg Mason TFI SA	1 339 643	11,75%	1 339 643	7,24%
4	Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 209 716	10,61%	1 209 716	6,54%
5	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 140 639	10,00%	1 140 639	6,17%
6	KIPF Sp. z o.o.	1 000 000	8,77%	1 000 000	5,41%
7	FMR LLC	951 776	8,35%	951 776	5,15%

* KIPF Sp. z o.o. -jedy nymi udziałowcami tej Spółki są Jacek Sz wajcowski i Zbigniew Molenda.

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

Nie były publikowane prognozy na rok 2013 r.

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

Na dzień 30.06.2013 r. 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 Pelion S.A.

9. 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.

10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego 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 emitenta

W I półroczu 2013 r. wartość poręczonych przez Pelion S.A. lub jednostki zależne linii kredytowych i innych produktów finansowych wyniosła łącznie 1.067.316 tys. zł, w tym poręczenia i gwarancje udzielone pomiędzy spółkami Grupy wynosiły 935.966 tys. zł. Ponadto w ramach trzech umów zarządzania płynnością, w której uczestniczy 101 spółek, każda z nich udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty kredytu przyznanego w łącznej kwocie 155.000 tys. zł. Banki działając na zlecenie Pelion S.A. udzieliły gwarancji zabezpieczających zobowiązania spółek Grupy w kwocie 49.255 tys. zł. Termin obowiązywania poręczeń bankowych oraz tytułów egzekucyjnych nie przekracza 3 lat od daty obowiązywania zabezpieczanej umowy, natomiast termin obowiązywania gwarancji bankowych jest nie dłuższy niż 5 lat od daty ich wystawienia.

Szczegóły dotyczące poręczeń i gwarancji zawarte zostały w poniższej tabeli (dane w tys. zł):

Spółki, za które udzielono poręczenia lub gwarancji	KOMU	PRZEDMIOT PORĘCZENIA	KWOTA KREDYTU	KWOTA PORĘCZENIA
Grupa CEPD N.V.				
Poręczenia	Bank PEKAO S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	50 000	50 000
	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym	30 000	30 000
	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	73 990	73 990
	Bank Zachodni WBK S.A.	umowa o limit skarbów w związku z transakcją IRS	1 112	1 112
	BP Polska S.A.	umowa o obsługę klientów		160
Gwarancje	Bank PEKAO S.A.			14 845



Spółki , za które udzielono poręczenia lub gwarancji	KOMU	PRZEDMIOT PORĘCZENIA	KWOTA KREDYTU	KWOTA PORĘCZENIA
	HSBC			593
	Millennium			70
	ING Bank Śląski			308
	Bank Zachodni WBK S.A.			81
PGF HURT Sp. z o.o.				
Poręczenia	Bank PEKAO S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	75 000	75 000
	Pekao Faktoring	umowa finansowania dostaw	38 000	weksel in blanco
	PKO BP	kredyt w rachunku bieżącym	130 000	130 000
	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000
	Bank Zachodni WBK Faktor	faktoring odwrotny wymagalnościowy	40 000	40 000
	Bank Zachodni WBK Faktor	faktoring Confirming	30 000	30 000
	Bank Zachodni WBK Faktor	faktoring należności	10 000	10 000
	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000
	ING Commercial Finance Polska SA	faktoring odwrócony	59 500	weksel in blanco
	BRE Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	45 000	45 000
	Bank Millenium S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	50 000	75 000
	Bank Millenium S.A.	faktoring odwrotny wymagalnościowy	50 000	75 000
	Kredyt Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	50 000	50 000
Gwarancje	ING Bank Śląski			697
	Bank PEKAO S.A.			627
PGF Urtica Sp. z o.o.				
Poręczenia	Bank Zachodni WBK S.A.	umowę o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji	-	3 400
	Bank Zachodni WBK Faktor	faktoring	10 000	10 000
	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	20 000
	Bank Zachodni WBK S.A.	umowa o limit skarbów w związku z transakcją IRS	1 854	1 854
	Bank PEKAO S.A.	odnawialna linia dyskontowa weksli	10 000	15 000
	Bank PEKAO S.A.	linia na Gwarancje i Akredytywy	8 000	12 000
	Nordea Bank Polska S.A.	umowa skarbową	-	700
	Raiffeisen Polbank	faktoring	10 000	10 000



Spółki , za które udzielono poręczenia lub gwarancji	KOMU	PRZEDMIOT PORĘCZENIA	KWOTA KREDYTU	KWOTA PORĘCZENIA
Poręczenia c.d.	Bank Millenium S.A.	odnawialna linia kredytowa na dyskonto weksli	15 000	6 000
	Bank Millenium S.A.	umowa faktoringu odwrotnego	10 000	10 000
	ING Bank Śląski	odnawialna linia kredytowa na dyskonto weksli/pożyczek	32 000	44 400
	ING Bank Śląski	umowa o wykup wierzytelności	5 000	13 200
	DnB NORD	odnawialna linia kredytowa na dyskonto pożyczek	27 000	40 500
	DnB NORD	gwarancje	12 000	
	DnB NORD	faktoring	10 000	
Gwarancje	ING Bank Śląski			454
	HSBC			154
	TU EULER HERMES			1 205
	Bank PEKAO S.A.			7 730
Pharmapoint Sp. z o.o				
Poręczenie	Pekao Faktoring	faktoring należności ubezpieczonych	17 000	weksel in blanco
	ING Commercial Finance Polska SA	faktoring odwrócony	500	weksel in blanco
	Bank PEKAO S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	15 000	15 000
Pelion S.A.				
Poręczenie	PKO BP	kredyt inwestycyjny	100 000	100 000
		kredyt w rachunku bieżącym	33 000	weksel do kwoty nie wyższej niż 56 100 tys.
		umowa o linię na gwarancje bankowe	10 000	10 000
		kredyt w rachunku bieżącym	50 000	50 000
Gwarancje- pozostałe podmioty	ING Bank Śląski			67
	PKO BP			22 000
	ING Bank Śląski			424
RAZEM PORĘCZENIA I GWARANCJE				1 116 571

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

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

- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce i na Litwie oraz polityka gospodarcza państwa – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy,

- zakaz reklamy aptek zgodnie z obowiązującymi od 2012 r. nowymi regulacjami prawnymi. Organy nadzoru farmaceutycznego w Polsce traktują programy skierowane do pacjentów jako łamiące zakaz reklamy, w konsekwencji czego spółki detaliczne działające w Polsce zawiesiły funkcjonowanie wspomnianych programów.
W przedmiocie zakazu reklamy aptek, w stosunku do aptek należących do Grupy DOZ S.A. zostało wszczętych ponad 100 postępowań, z czego 86 zostało zakończonych decyzjami administracyjnymi. W związku z powyższym wyniki I półrocza obciążone są kosztami związanymi z zapłaconymi karami pieniężnymi oraz utworzonymi rezerwami na ten cel w wysokości ok 400 tys. zł
- zmiany demograficzne w Polsce – obserwowane od kilku lat zjawisko „starzenia się społeczeństwa” powoduje wzrost popytu na farmaceutykę,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia 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,
- 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. PGF S.A. (dawniej PGF-Hurt Sp. z o.o.) i spółki od niej zależne świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia.

W perspektywie roku 2014 na wyniki realizowane przez poszczególne linie biznesowe w Polsce - w szczególności w zakresie sprzedaży hurtowej do aptek - wpływać będzie dalsza obniżka hurtowych marż urzędowych na leki refundowane o 1 pkt. proc. w stosunku do obowiązujących w roku 2013 r. (Ustawa Refundacyjna z dnia 12 maja 2011 r.). Konieczne będą poszukiwania dalszych oszczędności, w tym dalsze obniżenie jakości serwisu oraz poszukiwania nowych możliwości rozwoju działalności Grupy na rynkach o korzystniejszych regulacjach prawnych (dalsza dywersyfikacja geograficzna).

Kierunki Rozwoju.

Strategią Grupy Pelion jest umocnienie pozycji we wszystkich segmentach rynku farmaceutycznego oraz budowanie trwałej wartości na rynku kapitałowym.

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

Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi, jako Firma o ponad dwudziestoletniej już tradycji, ma świadomość coraz większych wymagań i oczekiwań kierowanych pod adresem świata biznesu. W swojej codziennej działalności dąży do tego, aby być Firmą profesjonalną i innowacyjną. W kolejnych latach Pelion będzie poszukiwać innowacyjnych rozwiązań poprzez wdrażanie nowatorskich projektów, rozwój portali internetowych (jak np. pharmbook.pl) skierowanych do profesjonalistów z branży farmaceutycznej.

Strategia Grupy na drugie półrocze 2013 r. zakłada optymalizację procesów i wykorzystanie efektów synergii między wszystkimi liniami biznesowymi. Celem w segmencie Hurt jest dostosowanie działań do znacznie trudniejszych warunków prawnych oraz utrzymanie silnej pozycji rynkowej przy równoczesnym zachowaniu zdrowego portfela należności w zakresie zaopatrzenia aptek i szpitali, w części detalicznej – znacząca poprawa wyników oraz skoncentrowanie się na opiece farmaceutycznej, zaś w obszarze usług dla producentów – rozszerzenie portfela usług.

Z uwagi na zbliżającą się (od stycznia 2014 r.) kolejną obniżkę urzędowej marży hurtowej, również segment sprzedaży hurtowej skupi się na dostosowaniu kosztów swojej działalności do nowych warunków rynkowych, aby osłabić negatywny wpływ czynników zewnętrznych na osiągnięte wyniki.

Podejmowane będą działania zmierzające do poprawy rotacji kapitału obrotowego, a przez to zmniejszenia zadłużenia.

W II połowie 2013 r. Grupa Pelion będzie również koncentrować się na zwiększeniu sprzedaży głównie poprzez wzrost organiczny.

OŚWIADCZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Pelion S.A. niniejszym oświadcza, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej wraz z danymi porównywalnymi wykazanymi w tych sprawozdaniach, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Pelion oraz Pelion S.A. oraz wyniki finansowe. Półroczne Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Pelion S.A. niniejszym oświadcza, że Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tych sprawozdań finansowych spełniają warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądów, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy członków Zarządu Pelion S.A.

Jacek Sz wajcowski

Prezes Zarządu

Zbigniew Molenda

Wiceprezes Zarządu

Ignacy Przystalski

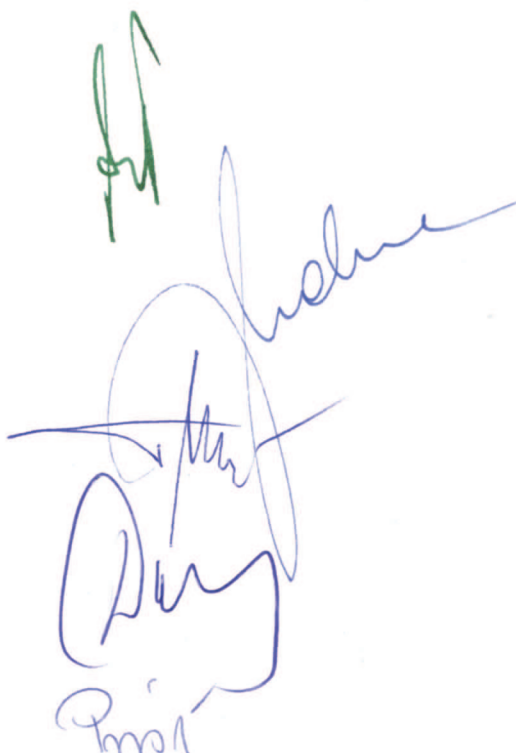
Wiceprezes Zarządu

Jacek Dauenhauer

Wiceprezes Zarządu

Sylwia Pyśkiewicz

Wiceprezes Zarządu



Łódź, 27 sierpnia 2013 r.