

Grupa Kapitałowa Pelion

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Skonsolidowany raport roczny zawiera:

- Opinię niezależnego biegłego rewidenta
- Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
- Pismo Prezesa Zarządu
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r.

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	4
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
- Informacja dodatkowa	
I. Informacje ogólne.....	9
II. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.....	9
III. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji.....	9
IV. Skład Grupy Kapitałowej.....	10
V. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze Standardami Rachunkowości	11
VI. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny	13
VII. Noty uzupełniające	32
1. Wartość firmy	32
2. Wartości niematerialne	34
3. Rzeczowe aktywa trwałe	38
4. Nieruchomości inwestycyjne	42
5. Jednostki stowarzyszone	44
6. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	45
7. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	45
8. Należności	47
9. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50
10. Pozostałe aktywa	54
11. Zapasy.....	54
12. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.....	55
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
14. Kapitał zakładowy.....	56
15. Kapitał zapasowy	58
16. Akcje własne	58
17. Kapitał pozostały-rezerwowy	59
18. Zyski zatrzymane	59
19. Udziały niekontrolujące.....	59
20. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	60
21. Rezerwy	66
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe oraz pozostałe zobowiązania	69
23. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	71

24. Przychody ze sprzedaży	71
25. Koszt własny sprzedaży i koszty zatrudnienia	71
26. Pozostałe przychody operacyjne	72
27. Pozostałe koszty operacyjne	73
28. Zysk (strata) z inwestycji	73
29. Przychody finansowe	73
30. Koszty finansowe	74
31. Podatek dochodowy	74
32. Dywidendy	75
33. Zysk na akcję	75
34. Segmenty działalności w Grupie Kapitałowej Pelion	75
35. Nabycie spółek zależnych	78
36. Nota objaśniająca do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	82
37. Pozycje pozabilansowe	84
38. Zdarzenia po dacie bilansu	84
39. Transakcje z podmiotami powiązanymi	86
40. Instrumenty finansowe	88
41. Zatrudnienie	95
42. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań	95

- **Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Pelion za 2013 rok**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PELION S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego 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 skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....
Maria Rzepnikowska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 3499

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – 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.

Warszawa, 19 marca 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PELION
ZA ROK OBROTOWY 2013**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Pelion S.A. (dalej: „Spółka”). Siedzibą Spółki jest Łódź, ulica Zbąszyńska 3.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 29 listopada 1994 roku przed notariuszem Anną Siwińską w Łodzi (Repertorium A Nr 5829/94) pod nazwą MEDICINES Spółka Akcyjna. Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy Łódź - Śródmieście, w dziale B pod numerem 5262, Postanowieniem Sądu Rejonowego w Łodzi z dnia 30 listopada 1998 roku (Sygn. Akt XXI Nr rej H 2384/98) zmieniono nazwę firmy z MEDICINES Spółka Akcyjna na Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna. W dniu 17 listopada 2011 r. postanowieniem Sądu Rejonowego (sygn. 20375/11/573) zmieniono nazwę Spółki na Pelion Spółka Akcyjna.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Łódź - Śródmieście Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Łodzi pod numerem KRS 0000049482.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 726-10-09-357 nadany przez Urząd Skarbowy w Łodzi w dniu 13 grudnia 1994 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 2 grudnia 1998 roku REGON o numerze: 470929074.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest między innymi:

- produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,
- produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
- produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne,
- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- leasing finansowy,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,

- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie jako podmiot holdingowy koordynując i nadzorując działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Pelion.

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.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym łącznie z korektą hiperinflacyjną dokonaną zgodnie z MSR 29 według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 23 145 tys. zł i dzielił się na 11 403 496 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Jacek Sz wajcowski – 10,42% akcji,
- Zbigniew Molenda – 6,50% akcji,
- KIPF Sp. z o.o. – 8,42% akcji,
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE) – 10% akcji,
- Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – 11,75%,
- Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (Aviva BZ WBK) – 10,61%,
- FMR LLC wraz z podmiotami zależnymi – 8,35%,
- Pozostali inwestorzy – 33,95%.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- obniżenie wysokości kapitału zakładowego z kwoty 23 800 936 zł do kwoty 22 620 392 zł, t.j. o kwotę 1 180 544 zł, zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 lipca 2013 roku,
- podwyższenie wysokości kapitału zakładowego o kwotę 186 600 zł, z tytułu dopuszczenia do obrotu giełdowego i objęcia przez uprawnionych uczestników programu opcji menedżerskich 93 300 akcji na okaziciela serii O4 (data rejestracji – 28 listopada 2013 r).

W dniu 27 lutego 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 24 800 zł w wyniku zarejestrowania 12 400 akcji na okaziciela serii P1 Spółki Dominującej.

Poza wyżej wymienioną, do dnia wydania niniejszej opinii nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 593 900 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 6 grudnia 2013 roku, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2013 roku, rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożyła Pani Sylwia Pyśkiewicz,
- uchwałą Rady Nadzorczej z dn 13 grudnia 2013 roku, w skład Zarządu Pelion S.A. została powołana z dniem 1 stycznia 2014 roku Pani Mariola Belina-Prażmowska, pełni ona stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. rozwoju i relacji inwestorskich.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej PELION wchodzi Podmiot Dominujący – Pelion S.A., sto sześćdziesiąt trzy spółki zależne konsolidowane metodą pełną, jedna spółka współzależna konsolidowana metodą proporcjonalną oraz trzy spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku objęte zostały następujące spółki, których sprawozdania finansowe podlegały badaniu przez biegłego rewidenta:

- a) Spółka Dominująca – Pelion S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Pelion S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 19 marca 2014 roku opinię bez zastrzeżeń.

- b) Spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
DOZ S.A.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	14 marca 2014
PGF Urtica Sp. z o.o.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	14 marca 2014
Apexim S.A.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2013	14 marca 2014
Apteka Wałowa II Sp. z o.o.	100	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy, opinia ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2013	26 lutego 2014

Grupa Kapitałowa PELION

Cefarm Sp. z o.o.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	14 marca 2014
Gemma Sp. z o.o.	100	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy, opinia ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2013	26 lutego 2014
Apteki „CEFARM” Sp. z o.o.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	14 marca 2014
PZF Cefarm Kraków S.A.	99,69	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	14 marca 2014
PZF Cefarm Lublin S.A	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	14 marca 2014
PZF Cefarm Łódź Sp. z o.o.	97,69	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k , opinia ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2013	14 marca 2014
Polifarm Sp. z o.o.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	14 marca 2014
JWB Sp. z o.o.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2013	14 marca 2014
GCF Sp. z o.o.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2013	14 marca 2014
HPA Sp. z o.o.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2013	14 marca 2014
Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. (dawniej Polska Grupa Farmaceutyczna Hurt Sp. z o. o.)	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	19 marca 2014
PGF Cefarm Sp. z o.o.	100	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	20 lutego 2014
Pharmapoint S.A.	100	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	7 lutego 2014
Business Support Solution S.A.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	14 marca 2014
Eubioco S.A.	100	PROGRES Biegli Rewidenci	31 grudnia	28 lutego

Grupa Kapitałowa PELION

		Glinkowski i Partnerzy, opinia bez zastrzeżeń	2013	2014
PGF-Bydgoszcz S.A.	98,06	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	14 lutego 2014
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o.	100	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	28 lutego 2014
Urtica S.A.	100	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy, opinia ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2013	10 lutego 2014
PGF Aptekarz Sp. z o.o.	98,37	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	10 lutego 2014
Pharmapoint Sp. z o.o.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	14 marca 2014
Pharmalink Sp. z o.o.	100	Kancelaria Biegłych Rewidentów „CONSULTUS”, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013	25 lutego 2014
UAB Gintarine Vaistine w Wilnie	100	UAB Deloitte Lietuva	31 grudnia 2013	nie wydana do dnia 19 marca 2014
UAB Limedika w Kownie	100	UAB Deloitte Lietuva	31 grudnia 2013	nie wydana do dnia 19 marca 2014

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W badanym roku obrotowym Spółka nie wyłączyła z konsolidacji żadnych podmiotów.

W badanym roku obrotowym Spółka włączyła do konsolidacji następujące podmioty:

- Nasza Apteka Sp. z o.o. w Krapkowicach,
- Krakowska Sp. z o.o. w Łodzi (połączenie z Gemma Sp. z o.o.),
- Anga Farm Sp. z o.o. w Łodzi,
- Apteka Jan Kalinka Sp. z o.o. w Głownie,
- Apteka w Rynku SIS Sp. z o.o. S.j. w Łodzi,
- Sokrates Bielsk Sp. z o.o. w Bielsku Podlaskim,
- Rudfarm Sp. z o.o. w Łodzi,
- Apteka na Zawadzie Sp. z o.o. w Elblągu,
- Apteka Przy Szembeka Sp. z o.o. w Warszawie,
- Farm – Izmar Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi,

Wpływ włączenia wyżej wymienionych podmiotów do konsolidacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe został opisany w nocie 35 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 56 472 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 20 marca 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Posiedzenie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 26 kwietnia 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 maja 2013 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 28 maja 2013 roku, zawartej pomiędzy Pelion S.A. a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marii Rzepnikowskiej (nr ewidencyjny 3499) w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Spółki Dominującej w dniach od 18 listopada do 4 grudnia 2013 roku, od 3 lutego do 28 lutego 2014 roku oraz poza siedzibą tego podmiotu do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Spółki Dominującej uchwałą z dnia 26 marca 2013 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par 13 ust 9 Statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Maria Rzepnikowska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PELION.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 19 marca 2014 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2013</u>	<u>2012^(*)</u>
Przychody ze sprzedaży	7.301.991	6.685.516
Koszty działalności operacyjnej	(7.164.960)	(6.564.915)
Pozostałe przychody operacyjne	7.801	7.935
Pozostałe koszty operacyjne	(15.214)	(28.439)
Przychody finansowe	19.647	24.548
Koszty finansowe	(37.857)	(48.807)
Podatek dochodowy	(8.999)	(18.762)
Zysk (strata) netto	101.064	57.944
Całkowity dochód ogółem	105.020	39.262
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	1,8%	1,5%
– rentowność sprzedaży netto	1,4%	0,9%
– rentowność netto kapitału własnego	20,5%	12,0%
<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	2,67	2,70
– wskaźnik rotacji należności w dniach	29	33
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	68	66
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	41	39
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	78%	78%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	22%	22%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(9.075)	(64.306)
– wskaźnik płynności	0,99	0,96
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,51	0,48

(*) W roku 2013 dokonano korekt bilansu otwarcia, w wyniku, których uległy zmianie dane skonsolidowane na 31.12.2012 roku zawarte w zatwierdzonym sprawozdaniu za rok ubiegły. Wskaźniki wyliczone zostały w oparciu o dane przekształcone.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży oraz rentowności sprzedaży netto,
- wzrost rentowności netto kapitału własnego,
- spadek rotacji majątku,
- skrócenie rotacji należności handlowych oraz wydłużenie rotacji zobowiązań handlowych w dniach,
- wydłużenie rotacji zapasów w dniach,
- utrzymanie stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto, który wykazuje ujemną wartość, podobnie jak w roku ubiegłym,
- nieznaczny wzrost wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 733 419 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 101 064 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 105 020 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 52 836 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 47 985 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazyjnego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości,
- 7) obliczenia udziałów niedających kontroli,
- 8) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Pelion S.A. Jednostki zależne, współzależna i stowarzyszone objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca, za wyjątkiem spółki PGF S.A., której jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 13 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych, współzależnej i stowarzyszonych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2013 roku. Spółka PGF S.A. sporządziła na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego pakiet obejmujący okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły między innymi:

- wartości nabycia udziałów i akcji posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostkach stowarzyszonych skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostek stowarzyszonych, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

W odniesieniu do jednostki współzależnej zastosowano metodę konsolidacji proporcjonalnej.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2013. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



.....
Maria Rzepnikowska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 3499

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – 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.

Warszawa, 19 marca 2014 roku

Szanowni Państwo,
Drodzy Akcjonariusze, Klienci i Pracownicy,

przekazuję w Państwa ręce Raport Roczny Pelion Healthcare Group, będący podsumowaniem naszych działań na rynku ochrony zdrowia w roku 2013.

Mamy za sobą rok ważny dla spółki, naszych Klientów i Akcjonariuszy. Rok, w którym umocniliśmy pozycję w sektorze ochrony zdrowia, ale który jednocześnie, biorąc pod uwagę wyniki finansowe, nie był dla nas satysfakcjonujący.

Podejmując na początku lat 90-tych decyzję biznesową, by związać się z sektorem niezwykle perspektywicznym i ciekawym (zwłaszcza w ujęciu długookresowym), mieliśmy świadomość, że jest to jednocześnie sektor wymagający wzięcia na siebie ogromnej odpowiedzialności za współtworzenie mechanizmów i rozwiązań budujących zdrowie i bezpieczeństwo polskich pacjentów; że jest to jednocześnie sektor trudny i wymagający, kształtowany w sporym zakresie przez regulatora państwowego. Ale przede wszystkim – że jest to sektor dający olbrzymią satysfakcję z działań podejmowanych w trosce o zdrowie potrzebujących wsparcia pacjentów.

Ochrona zdrowia to jedno z największych wyzwań cywilizacyjnych. Żyjemy w świecie poddanym nieustannym zmianom: żyjemy dłużej, bardziej aktywnie i świadomie. Niebywale dynamiczny rozwój medycyny i farmacji daje możliwości i szanse, o jakich jeszcze niedawno nawet nie marzyliśmy. Miara cywilizacyjnej dojrzałości krajów rozwiniętych jest mądre i odpowiedzialne społecznie zarządzanie tym rozwojem, tak, by wszyscy mogli skorzystać z dobrodziejstw nowoczesnej opieki zdrowotnej i poprawiać jakość swojego życia. W Pelion Healthcare Group już od dwudziestu trzech lat kreujemy idee i działania przyczyniające się do tych zmian, łącząc w swojej pracy szczerą pasję i ekonomiczny racjonalizm.

Dziś, pragnę to podkreślić z całą stanowczością, jestem dumny z tego, że Pelion Healthcare Group zajęła i wciąż umacnia swoją pozycję na polskim i litewskim rynku ochrony zdrowia, obdarzana zaufaniem przez miliony pacjentów – klientów naszych aptek, przez tysiące współpracujących z nami farmaceutów i wytwórców leków. Co więcej, pragnę podkreślić, że Pelion Healthcare Group z dumą, odpowiedzialnością i konsekwencją zamierza w kolejnych latach realizować swoją strategię i budować przewagę i konkurencyjność w branży ochrony zdrowia.

Silne piętno na kondycji sektora dystrybucji farmaceutycznej w 2013 roku w Polsce odcisnęły zmiany prawne zapoczątkowane regulacjami wprowadzonymi w styczniu 2012 roku. Bezpośrednimi konsekwencjami tych zmian są istotny spadek sprzedaży leków refundowanych przy gwałtownym wzroście leków pełnopłatnych i OTC, niepokojąco niskie marże dystrybutorów farmaceutycznych i jednocześnie najniższe w Europie ceny leków (choć, paradoksalnie, najwyższy udział polskiego pacjenta w wydatkach na ochronę zdrowia) oraz niespodziewane trudności w budowaniu przez sektor prywatny nowoczesnej, efektywnej, kompleksowej opieki farmaceutycznej, wspierającej państwo nie tylko w zakresie edukacji zdrowotnej społeczeństwa, ale także (a może przede wszystkim) w racjonalizacji budżetowych wydatków na ochronę zdrowia. Wprowadzone dwa lata temu regulacje, miały ustanowić pomost między XX a XXI wiekiem w polskim myśleniu o opiece zdrowotnej i otworzyć przed branżą perspektywę wprowadzania nowoczesnych rozwiązań opartych o nowe technologie, cofnęły ją, poprzez uderzenie w innowacyjność, w wiek XIX. Wyrazem niezrozumienia dla istniejących uregulowań są złożone przez Konfederację Lewiatan wnioski o zbadanie zapisów dotyczących zakazu reklamy aptek przez Komisję Europejską.

Trudna sytuacja panująca na rynku ochrony zdrowia w Polsce stała się dla nas bodźcem do poszukiwania jeszcze skuteczniejszych sposobów na optymalizację prowadzonej działalności i możliwości rozwoju w nowych segmentach i na nowych rynkach. W 2013 roku skupiliśmy się na doskonaleniu procesów zarządczych i maksymalizacji efektu synergii płynącego ze współpracy wszystkich czterech linii biznesowych Pelion Healthcare Group.

Z myślą o odbiorcach naszych usług i ich rosnących oczekiwaniach wdrażaliśmy innowacyjne rozwiązania technologiczne i udoskonalaliśmy te już istniejące. Jako przykład może posłużyć największy w Polsce portal internetowy poświęcony zdrowiu www.doz.pl.

Uważamy, iż podejmowanie konkretnych działań zmierzających do wzrostu komfortu leczenia i życia wynika także z zasad odpowiedzialności społecznej. Dlatego kontynuujemy projekty Fundacji „Dbam o Zdrowie” ukierunkowane na niwelowanie barier w dostępie do leków. Troszczymy się o kultywowanie tradycji i wartości polskiej farmacji, sprawując mecenat nad Muzeami Farmacji w Łodzi i Lublinie oraz wydając monografie poświęcone dziejom najstarszych polskich aptek. Niezmiennie promujemy zdrowe postawy, organizując Łódź Maraton Dbam o Zdrowie. Cieszy nas, że realizowany przez naszą firmę Program 60+, skierowany do osób starszych, doceniono jako jedną z najciekawszych inicjatyw społecznej odpowiedzialności biznesu.

Jesteśmy dumni z ponownego zaproszenia Pelion Healthcare Group do grona 20 spółek wchodzących w skład Respect Index – indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dowodzi to, iż niezmiennie spełniamy najwyższe standardy odpowiedzialnego prowadzenia biznesu.

Dużą wagę przykładamy do kształtowania właściwej kultury pracy i budowania zdrowych relacji z pracownikami. Budujemy firmę otwartą, gdzie każdy ma możliwość rozwoju zawodowego opartego o zaufanie pomiędzy pracownikami i w relacji pracownik – pracodawca. W listopadzie 2013 roku CEPD N.V., należąca do Pelion Healthcare Group spółka zarządzająca Aptekami Dbam o Zdrowie, otrzymała Międzynarodowy Certyfikat Przestrzegania Zasad Równości Płci przyznany przez Fundację The Gender Equality Project działającą przy Światowym Forum Ekonomicznym w Davos. To wielki zaszczyt, tym bardziej, że w gronie laureatów tego wyróżnienia jesteśmy pierwszą i dotychczas jedyną firmą z Europy Środkowo – Wschodniej.

Budowanie wartości i rozwój Pelion Healthcare Group wymagają ważenia racji i zachowania właściwych proporcji w relacjach ze wszystkimi grupami interesariuszy. Bierzemy aktywny udział w dyskusji o etyce w biznesie i o tym, jak łączyć zysk dla inwestorów z odpowiedzialnością wobec wszystkich, na których firma wywiera wpływ poprzez swoją działalność: klientów, partnerów, pracowników czy społeczności lokalne. Jesteśmy przekonani o konieczności znalezienia równowagi pomiędzy bezpieczeństwem ekonomicznym, jakiego wymagają od nas nasi wierzyciele, oczekiwaniami pracowników oraz satysfakcją akcjonariuszy. I pewni, że tylko poprzez tworzenie wspólnej wartości możemy budować trwałą przewagę na trudnym, ważnym i konkurencyjnym rynku.

Rok 2014 niesie ze sobą nowe wyzwania. Mając na uwadze przyjętą długofalową strategię budowania mocnej pozycji na europejskim rynku ochrony zdrowia oraz silnej wartości na rynku kapitałowym, musimy i chcemy stawiać sobie kolejne wyzwania związane z poszukiwaniem nowych możliwości rozwoju, restrukturyzacji i optymalizacji kosztowej naszej działalności oraz podnoszenia rentowności netto. Pamięamy przy tym o poszanowaniu i uwzględnianiu interesów wspierających nas instytucji finansowych, innych podmiotów funkcjonujących na rynku ochrony zdrowia, współpracujących z nami aptek, naszych pracowników, pacjentów

i naszych akcjonariuszy. W realizacji wszystkich projektów kluczowe pozostanie dla nas dążenie, by nasza działalność wpisywała się w nowoczesny model myślenia o ochronie zdrowia, w którym ostateczny rezultat – dobre zdrowie pacjenta – jest wypadkową biznesowej efektywności, odpowiedzialności za wpływ na otoczenie i rzeczywistej troski.

Jestem przekonany, że sukces zależy od utrzymania standardów naszej działalności. Wierzę, że skuteczne i elastyczne działania, obserwowanie trendów i znajdowanie innowacyjnych rozwiązań będą umacniać pozycję naszej firmy jako lidera w sektorze ochrony zdrowia. Jest to nasze zobowiązanie, za realizację którego czujemy się odpowiedzialni.

Dziękuję Państwu, naszym Pracownikom, Akcjonariuszom, Klientom i Partnerom, za kolejny rok wspólnej pracy. Fakt, że Pelion Healthcare Group tak dobrze radzi sobie w trudnej i wymagającej branży jest dla mnie źródłem osobistej satysfakcji, której miarą jest realny pozytywny wpływ na zdrowie tworzonej przez nas wszystkich społeczności. Dzięki Państwu możemy budować nowoczesną firmę w oparciu o wartości, którym hołdujemy i które z całym przekonaniem chcemy wcielać w życie.

Z wyrazami szacunku

Jacek Szwańcowski

Prezes Zarządu Pelion S.A.

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Skonsolidowany raport roczny RS 2013

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za rok obrotowy 2013 obejmujący okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł.

dnia 20.03.2014r.

(data przekazania)

PELION SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)		
PELION S.A.	HANDEL	

(skrócona nazwa emitenta)		
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)		
91-342	ŁÓDŹ	

(kod pocztowy)		
(miejscowość)		
ZBĄSZYŃSKA	3	

(ulica)		
(numer)		
+48 (42) 61 33 444	+48 (42) 61 33 535	sekretariat_pelion@pelion.eu

(telefon)		
(fax)		
(e-mail)		
726-10-09-357	470929074	WWW.PELION.EU

(NIP)		
(REGON)		
(WWW)		

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

(Podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2013	rok 2012 (przekształcone)	rok 2013	rok 2012 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	7 301 991	6 685 516	1 734 028	1 601 858
Zysk na działalności operacyjnej	128 269	100 763	30 460	24 143
Zysk brutto	110 063	76 706	26 137	18 379
Zysk netto	101 064	57 944	24 000	13 883
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy	100 181	57 382	23 790	13 749
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	157 914	223 701	37 500	53 599
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(85 274)	(50 987)	(20 250)	(12 217)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(24 655)	(218 963)	(5 855)	(52 464)
Przepływy pieniężne netto, razem	47 985	(46 249)	11 395	(11 081)
Średnioważona liczba akcji	11 279 747	11 770 352	11 279 747	11 770 352
Średnioważona rozwodniona liczba akcji	11 600 472	12 058 652	11 600 472	12 058 652
Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	8,88	4,88	2,11	1,17
Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	8,64	4,76	2,05	1,14
Aktywa obrotowe	1 741 142	1 561 705	419 836	382 003
Aktywa trwałe	992 277	915 028	239 264	223 822
Aktywa razem	2 733 419	2 476 733	659 100	605 825
Zobowiązania krótkoterminowe	1 750 217	1 626 011	422 024	397 733
Zobowiązania długoterminowe	389 302	309 658	93 871	75 744
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	590 957	538 861	142 495	131 809
Udziały niekontrolujące	2 943	2 203	710	539
Liczba akcji	11 403 496	11 900 468	11 403 496	11 900 468
w tym skupione w celu umorzenia	196 868	370 920	196 868	370 920

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2013	31.12.2012 (przekształcone)	01.01.2012 (przekształcone)
A k t y w a				
AKTYWA TRWAŁE		992 277	915 028	918 121
Wartość firmy	1	574 860	559 493	572 582
Wartości niematerialne	2	45 473	50 334	46 104
Rzeczowe aktywa trwałe	3	242 212	199 953	183 258
Nieruchomości inwestycyjne	4	9 100	11 074	19 849
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	5	5 780	5 419	1 675
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	6	19 820	17 339	16 533
Należności długoterminowe	8	25 656	24 973	24 734
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	67 238	44 589	51 679
Pozostałe aktywa trwałe	10	2 138	1 854	1 707
AKTYWA OBROTOWE		1 741 142	1 561 705	1 537 049
Zapasy	11	850 353	777 305	634 749
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	7	64 119	50 224	31 496
Należności krótkoterminowe		658 487	613 678	705 182
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	655 393	606 183	696 644
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 094	7 495	8 538
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	161 891	113 906	160 155
Pozostałe aktywa obrotowe	10	6 292	6 592	5 467
A k t y w a r a z e m		2 733 419	2 476 733	2 469 766

	Nota	31.12.2013	31.12.2012 (przekształcone)	01.01.2012 (przekształcone)
Kapitał własny i zobowiązania				
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		593 900	541 064	536 269
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		590 957	538 861	533 613
Kapitał zakładowy	14	23 145	24 139	24 834
Kapitał zapasowy	15	425 696	431 683	390 857
Akcje własne	16	(16 085)	(10 906)	(6 749)
Kapitał pozostały-rezerwowy	17	132 719	151 722	82 113
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		17 456	14 153	32 827
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		651	-	-
Zyski zatrzymane	18	7 375	(71 930)	9 731
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(92 806)	(129 312)	(70 810)
- zysk netto		100 181	57 382	80 541
Udziały niekontrolujące	19	2 943	2 203	2 656
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		389 302	309 658	361 501
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		380 369	296 008	358 300
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	371 571	290 059	348 555
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	6 806	3 688	7 457
Rezerwy długoterminowe	21	1 992	2 261	2 288
Przychody przyszłych okresów	23	8 933	13 650	3 201
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		1 750 217	1 626 011	1 571 996
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		1 716 329	1 598 596	1 544 870
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	37 534	67 392	143 626
Rezerwy krótkoterminowe	21	4 779	3 472	3 304
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	1 659 141	1 525 917	1 396 538
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		14 875	1 815	1 275
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	23	33 888	27 415	27 126
Kapitał własny i zobowiązania razem		2 733 419	2 476 733	2 469 766

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012 (przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	24	7 301 991	6 685 516
Koszt własny sprzedaży	25	(6 465 589)	(5 858 086)
Zysk ze sprzedaży		836 402	827 430
Koszty sprzedaży	25	(591 177)	(597 352)
Koszty ogólnego zarządu	25	(108 194)	(109 477)
Pozostałe przychody operacyjne	26	7 801	7 935
Pozostałe koszty operacyjne	27	(15 214)	(28 439)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych zgodnie z metodą praw własności		(1 349)	666
Zysk na działalności operacyjnej		128 269	100 763
Zysk (strata) z inwestycji	28	4	202
Przychody finansowe	29	19 647	24 548
Koszty finansowe	30	(37 857)	(48 807)
Zysk brutto		110 063	76 706
Podatek dochodowy	31	(8 999)	(18 762)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		101 064	57 944
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto ogółem		101 064	57 944
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		100 181	57 382
Akcjonariuszom niekontrolującym		883	562
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		11 279 747	11 770 352
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		11 600 472	12 058 652
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk na jedną akcję zwykłą	33		
- podstawowy		8,88	4,88
- rozwodniony		8,64	4,76

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012 (przekształcone)
Wynik netto	101 064	57 944
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, w tym:	3 305	(18 682)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3 305	(18 682)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	651	-
Zyski i straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	651	-
Inne całkowite dochody netto	3 956	(18 682)
Całkowite dochody netto	105 020	39 262
Całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	104 135	38 708
Akcjonariuszom niekontrolującym	885	554

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Stan na początek okresu 01.01.2013

Całkowite dochody netto

- wynik netto za okres
- inne całkowite dochody netto

Pozostałe zwiększenia kapitału własnego

- emisja akcji
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną
- podział zysku
- zmiana struktury udziałowej
- skup akcji własnych
- niezarejestrowany kapitał podstawowy
- opcje menadżerskie
- zakup / włączenie spółki do konsolidacji

Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego

- wypłata dywidendy
- zmiana struktury udziałowej
- objęcie konsolidacją spółki stowarzyszonej
- umorzenie akcji
- podział zysku / pokrycie straty

Stan na koniec okresu 31.12.2013

Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące
541 064	538 861	24 139	431 683	(10 906)	151 722	14 153	-	(71 930)	2 203
105 020	104 135	-	-	-	-	3 303	651	100 181	885
101 064	100 181	-	-	-	-	-	-	100 181	883
3 956	3 954	-	-	-	-	3 303	651	-	2
(14 410)	(14 881)	187	2 154	(26 338)	975	-	-	8 141	471
187	187	187	-	-	-	-	-	-	-
1 710	1 710	-	1 710	-	-	-	-	-	-
8 989	8 989	-	444	-	404	-	-	8 141	-
388	-	-	-	-	-	-	-	-	388
(26 338)	(26 338)	-	-	(26 338)	-	-	-	-	-
471	471	-	-	-	471	-	-	-	-
100	100	-	-	-	100	-	-	-	-
83	-	-	-	-	-	-	-	-	83
37 774	37 158	1 181	8 141	(21 159)	19 978	-	-	29 017	616
23 213	22 597	-	-	-	-	-	-	22 597	616
770	770	-	-	-	-	-	-	770	-
4 802	4 802	-	-	-	-	-	-	4 802	-
-	-	1 181	-	(21 159)	19 978	-	-	-	-
8 989	8 989	-	8 141	-	-	-	-	848	-
593 900	590 957	23 145	425 696	(16 085)	132 719	17 456	651	7 375	2 943

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

(przeznaczane)

Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktualizacji z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące
540 276 (4 007)	537 620 (4 007)	24 834	390 857	(6 749)	82 113	32 827	-	13 738	2 656
536 269	533 613	24 834	390 857	(6 749)	82 113	32 827	-	9 731	2 656
39 262	38 708	-	-	-	-	(18 674)	-	57 382	554
57 944 (18 682)	57 382 (18 674)	-	-	-	-	(18 674)	-	57 382	562 (8)
122 121	122 121	-	45 718	(16 182)	84 316	-	-	8 269	-
137 652 (16 182)	137 652 (16 182)	-	45 718	-	83 665	-	-	8 269	-
651	651	-	-	(16 182)	-	-	-	-	-
156 588	155 581	695	4 892	(12 025)	14 707	-	-	147 312	1 007
18 855	17 851	-	-	-	-	-	-	17 851	1 004
81	78	-	-	-	-	-	-	78	3
-	-	695	-	(12 025)	11 330	-	-	-	-
137 652	137 652	-	4 892	-	3 377	-	-	129 383	-
541 064	538 861	24 139	431 683	(10 906)	151 722	14 153	-	(71 930)	2 203

Stan na początek okresu 01.01.2012

- korekty błędów

Stan na początek okresu, po
uzgodnieniu do danych
porównywalnych

Całkowite dochody netto

- wynik netto za okres

- inne całkowite dochody netto

Pozostałe zwiększenia kapitału
własnego

- podział zysku

- skup akcji własnych

- opcje menadżerskie

Pozostałe zmniejszenia kapitału
własnego

- wypłata dywidendy

- zmiana struktury udziałowej

- umorzenie akcji

- podział zysku / pokrycie straty

Stan na koniec okresu 31.12.2012

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)	Nota	31.12.2013	31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto		110 063	76 706
II. Korekty razem		47 851	146 995
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		1 349	(666)
2. Amortyzacja		36 091	38 797
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		742	(3 151)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		14 509	26 821
5. (Zysk) strata ze sprzedaży aktywów trwałych		6 365	10 673
6. Zmiana stanu zapasów	36	(67 143)	(149 309)
7. Zmiana stanu należności	36	(46 145)	83 856
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36	112 317	153 233
9. Zapłacony podatek dochodowy		(11 052)	(13 910)
10. Inne korekty netto	36	818	651
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)		157 914	223 701
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		181 517	127 066
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 246	10 882
2. Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek		-	470
3. Zbycie pozostałych aktywów finansowych		-	10 128
4. Spłata udzielonych pożyczek		168 281	98 813
5. Odsetki		7 097	6 740
6. Inne wpływy inwestycyjne netto	36	893	33
II. Wydatki		(266 791)	(178 053)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(54 546)	(43 545)
2. Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	35	(11 558)	(470)
3. Nabycie akcji jednostki stowarzyszonej	35	(5 433)	(3 214)
4. Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(10 310)
5. Udzielone pożyczki		(192 405)	(118 060)
6. Inne wydatki inwestycyjne netto	36	(2 849)	(2 454)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		(85 274)	(50 987)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		113 776	72 596
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2 369	-
2. Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		111 407	72 596
II. Wydatki		(138 431)	(291 559)
1. Nabycie akcji własnych		(26 338)	(16 182)
2. Wykup udziałów niekontrolujących		-	(211)
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(22 620)	(17 851)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone przez spółki zależne udziałowcom niekontrolującym		(632)	(1 033)
5. Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych		(64 057)	(221 294)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	36	(1 552)	(1 179)
7. Odsetki		(23 232)	(33 809)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		(24 655)	(218 963)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)		47 985	(46 249)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		47 985	(46 249)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		411	(3 224)
F. Środki pieniężne na początek okresu	36	113 906	160 155
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	36	161 891	113 906

INFORMACJA DODATKOWA

I. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

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

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.

II. SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia niniejszego 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 do dnia 31 grudnia 2013r.
Mariola Belina-Prażmowska	Wiceprezes Zarządu od dnia 1 stycznia 2014r.
- Radę Nadzorczą Pelion S.A. stanowili:

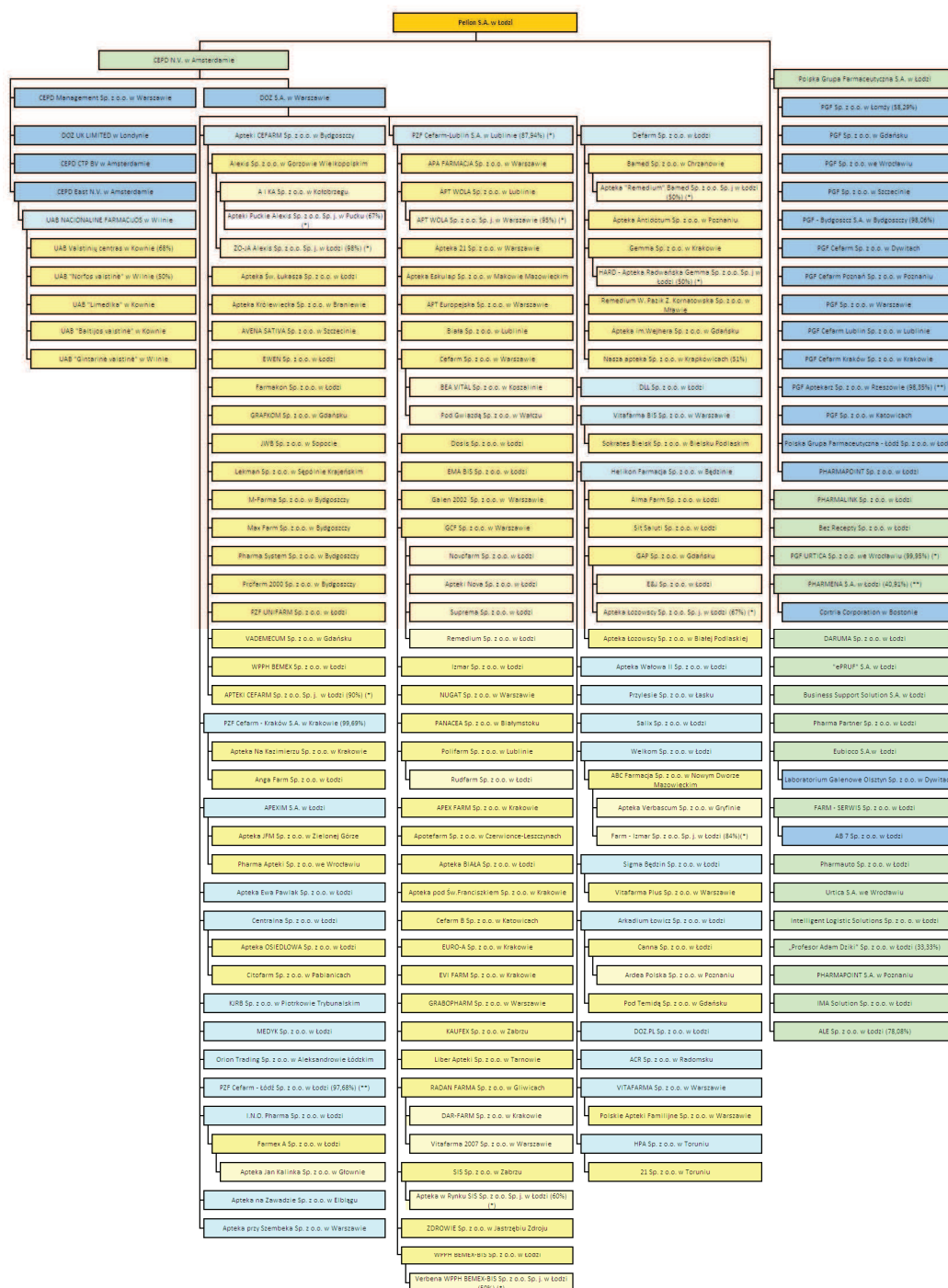
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Hubert Janiszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Kalinka	Członek Rady Nadzorczej
Anna Biendara	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Tucharz	Członek Rady Nadzorczej

III. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 19 marca 2014r.

IV. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Pelion przedstawia poniższy schemat.



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. z o.o. w Warszawie	5,00%	PZP Defarm Lublin S.A. w Lublinie
Apoteka Pucka Aleksa Sp. z o.o. Sp. z o.o. w Pucku	33,00%	Aleksa Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim
ZOJA Aleksa Sp. z o.o. Sp. z o.o. w Łodzi	2,00%	A i KA Sp. z o.o. w Kolożegrodzie
HARD - Apoteka Radwanska Gemina Sp. z o.o. Sp. z o.o. w Łodzi	30,00%	Remedium W. Paczk. Z. Komarowska Sp. z o.o. w Warszawie
Apoteka Łowicko Sp. z o.o. Sp. z o.o. w Łodzi	39,00%	Apoteka Łowicko Sp. z o.o. w Białymostku
PZP Defarm Lublin S.A. w Lublinie	10,00%	DOZ S.A. w Warszawie
PZP Defarm Lublin S.A. w Lublinie	3,00%	APTEKI
Verbena WPPH BEMEX-83 Sp. z o.o. Sp. z o.o. w Łodzi	1,28%	Apoteka Defarm Sp. z o.o. w Bydgoszczy
Apoteka "Remedium" Barmad Sp. z o.o. Sp. z o.o. w Łodzi	50,00%	Defarm Sp. z o.o. w Łodzi
PDF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	0,05%	Urtica S.A. we Wrocławiu
Farm - Izmar Sp. z o.o. Sp. z o.o. w Łodzi	16,00%	Izmar Sp. z o.o. w Łodzi
Apoteka w Rybniku S/S Sp. z o.o. Sp. z o.o. w Łodzi	40,00%	Galen 2002 Sp. z o.o. w Warszawie

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

PHARMENA S.A. w Łodzi	2,99%	PDF Sp. z o.o. we Wrocławiu
PHARMENA S.A. w Łodzi	1,30%	PDF Sp. z o.o. w Warszawie
PHARMENA S.A. w Łodzi	1,30%	PDF Defarm Lublin Sp. z o.o. w Lublinie
PDF Apoteva Sp. z o.o. w Rzeszowie	0,05%	Pelion S.A. w Łodzi
PZP Defarm - Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	0,01%	Pelion S.A. w Łodzi

(***) Spółka PZP Defarm Lublin S.A. w Lublinie posiada akcje własne w wysokości 7,80%.

Na dzień 31 grudnia 2013r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w:

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

Na dzień 31 grudnia 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. Przejęcia oraz zmiany w strukturze Grupy związane z łączeniami spółek zależnych zostały opisane w notce 35.

V. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZE STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych działających na terytorium Polski jest złoty polski, a pozostałych spółek Grupy działających poza terytorium Polski jest lit (spółki Grupy Nacionaline Farmacijos Grupe), euro (CEPD N.V., CEPD CTP B.V., CEPD East N.V.), 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 złotych.

Jednostka Dominująca oraz Spółki Grupy Kapitałowej prowadzące działalność na obszarze Polski prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Spółki należące do Grupy Kapitałowej Nacionaline Farmacijos Grupe prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez obowiązujące na Litwie Business Accounting Standards (BAS), Spółki CEPD N.V., CEPD CTP B.V., CEPD East N.V. prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości obowiązującymi w Holandii (Dutch Gaap), Spółka DOZ UK prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z MSSF. Sprawozdanie jednostkowe spółki Cortria Corporation sporządzone zostało zgodnie z polityką rachunkowości określoną przez standardy obowiązujące w Stanach Zjednoczonych (US Gaap).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera przekształcenia wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych spółek prowadzących księgi wg krajowych zasad rachunkowości do zgodności z przyjętą polityką rachunkowości wg MSSF.

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2013r. oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Okres i zakres sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Ze względu na wprowadzone retrospektywnie korekty, prezentowany jest również bilans otwarcia najwcześniejszego prezentowanego okresu tj. na dzień 1 stycznia 2012 roku.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2012r. za wyjątkiem:

- korekty wysokości aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową znaku towarowego. Dane za 2012 rok zostały przekształcone. W stosunku do danych zatwierdzonych za 2012r., zmniejszeniu o 4 306 tys. zł uległo aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszono o 6 088 tys. zł. W wyniku wprowadzonej korekty kwota podatku dochodowego wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2012 uległa zmniejszeniu o 1 472 tys. zł, a wynik lat ubiegłych zwiększył się o 310 tys. zł. Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 roku uległa zmniejszeniu o 4 306 tys. zł,
- korekty związanej ze sprzedażą w latach ubiegłych składników rzeczowych aktywów trwałych poza Grupę, przeszacowanych na dzień przejścia Grupy na MSR. W wyniku wprowadzonej korekty, wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 1 stycznia 2012 roku uległa zmniejszeniu o 2 920 tys. zł, rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszono o 667 tys. zł a wynik lat ubiegłych uległ zmniejszeniu o 2 253 tys. zł,
- korekty związanej ze sprzedażą wierzytelności poza Grupę w latach ubiegłych. W wyniku wprowadzonej korekty wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 1 stycznia 2012 roku uległa zmniejszeniu o 2 151 tys. zł, pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe uległy zwiększeniu o 87 tys. zł, a wynik lat ubiegłych uległ zmniejszeniu o 2 064 tys. zł.

Wpływ zmian przedstawiono poniżej:

(w tysiącach PLN)	Zysk/(strata) netto	Kapitał własny
Informacje finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku według zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ten rok	56 472	543 599
Zmiany:		
a) korekta aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową znaku towarowego	1 472	1 782
b) korekta związana ze sprzedażą w latach ubiegłych rzeczowych aktywów trwałych, przeszacowanych na dzień przejścia Grupy na MSR		(2 253)
c) korekta związana ze sprzedażą wierzytelności w latach poprzednich poza Grupę		(2 064)
Informacje finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku według zasad rachunkowości po zmianach	57 944	541 064

Wpływ zmian na zysk na akcję prezentuje poniższa tabela:

	31 grudnia 2012
Zysk na akcję przed korektą błędu	4,75
Zysk na akcję po korekcie błędu	4,88
Rozwodniony zysk na akcję przed korektą błędu	4,64
Rozwodniony zysk na akcję po korekcie błędu	4,76

W I półroczu 2013r. Grupa włączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółkę stowarzyszoną Cortria Corporation z siedzibą w Bostonie (spółka zależna od jednostki stowarzyszonej - 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, a zysku netto za rok 2012 o 2 546 tys. zł.

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.

Kontynuacja działalności

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 do zaniechania bądź istotnego ograniczenia działalności. Ponadto na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Pelion.

VI. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODY WYCENY

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przyjęte do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano 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 mającej 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 mającej 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 spowodowało 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 zmieniła 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 są w ciężar rachunku zysków i strat.

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nieprzyjęte do stosowania

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza i trzecia standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena oraz rachunkowość zabezpieczeń – obecnie brak jest określonej daty wejścia w życie – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Przepisy przejściowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 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 MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 Jednostki inwestycyjne (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

Wartości szacunkowe

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystuje szacunki oparte na założeniach i osądach, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Założenia oraz szacunki dokonane na ich podstawie opierają się na historycznym doświadczeniu i analizie różnych czynników, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości pozycji, których dotyczą.

W odniesieniu do niektórych szacunków, Zarząd opiera się na opiniach i wycenach niezależnych ekspertów.

Główne szacunki i założenia, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej dotyczą:

- założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości wartości firmy. Główne założenia odnoszą się do stopy dyskontowej, realizowanych przyszłych przepływów pieniężnych oraz stopy wzrostu, zostały przedstawione w nocie 1. Na dzień 31 grudnia 2013r. wartość firmy wynosi 574 860 tys. zł (na 31 grudnia 2012r. 559 493 tys. zł),
- utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych. Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składników aktywów trwałych. Na dzień 31 grudnia 2013r. odpisy aktualizujące wartość poszczególnych pozycji aktywów dotyczą:
 - rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 626 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012r. 629 tys. zł),
 - wartości niematerialnych w kwocie 297 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012r. 221 tys. zł),
 - nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 11 443 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012r. 9 452 tys. zł),

- odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów. Na dzień 31 grudnia 2013r. odpisy aktualizujące wartość poszczególnych pozycji aktywów dotyczą:
 - pozostałych aktywów finansowych długo- i krótkoterminowych w kwocie 2 052 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012r. 1 717 tys. zł),
 - należności długoterminowych w kwocie 48 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012r. 33 tys. zł),
 - należności krótkoterminowych w kwocie 95 053 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012r. 93 688 tys. zł),
 - zapasów w kwocie 6 989 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012r. 5 663. tys. zł),
- rezerw aktuarialnych oraz innych rezerw. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odpraw emerytalnych oraz rentowych) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte założenia zostały przedstawione w notce 21C. Wycena pozostałych rezerw oraz biernych rozliczeń międzyokresowych opiera się na szacunkach Zarządu. Kwoty utworzonych rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych niezbędnych do wypełnienia zobowiązania na dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2013r. wartość rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wynosi 2 499 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012r. 2 995 tys. zł), pozostałych rezerw 4 272 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012r. 2 738 tys. zł),
- ustalenia okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień 31 grudnia 2013r. oraz 31 grudnia 2012r. ocenia się, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez spółki Grupy Kapitałowej dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości,
- założeń przyjętych w celu rozpoznania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Zdaniem Zarządu, w świetle aktualnych projekcji podatkowych, aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest odzyskiwalne, w części, w jakiej zostało utworzone. W bieżącym roku Grupa utworzyła aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu zwolnienia Spółki Grupy z podatku dochodowego z powodu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w wysokości 20 900 tys. zł. Wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2013r. wynosi 87 690 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012r. 69 409 tys. zł),
- rozpoznawania i wyceny zobowiązań warunkowych. Grupa dokonuje oceny prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne, Grupa ujmuje rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest możliwe, lecz nie jest prawdopodobne, ujmowane jest zobowiązanie warunkowe,
- wyceny programów płatności w formie akcji własnych.

Profesjonalny osąd

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami, dokonane przez Zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające największy wpływ na wartości ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Główną pozycją w Grupie, do której odnosi się osąd kierownictwa jest klasyfikacja umów leasingowych.

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Więcej informacji na temat umów leasingowych oraz ujętych zobowiązań z tytułu tych umów znajduje się w notach 20A - 20C oraz 22D.

Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych i jednostki współzależnej sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdania finansowe jednostek konsolidowanych zostały sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy zostały wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia jej ustania. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki Dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach, Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących, a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli Jednostki Dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską z zastosowaniem następujących kursów:

- aktywa i zobowiązania, przelicza się po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy,
- przychody i koszty rachunku zysków i strat, przelicza się po średnim kursie wymiany obowiązującym na dzień zawarcia transakcji, tj. średni kurs wymiany w okresie przy założeniu, iż nie występują znaczące wahania kursów,

a powstałe różnice ujmuje się w oddzielnej pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W przypadku zbycia jednostki działającej za granicą zakumulowaną kwotę odroczonej różnic kursowych ujętych w oddzielnej pozycji kapitału własnego, ujmuje się w wyniku finansowym w dacie rozpoznania zysku lub straty ze zbycia jednostki.

Inwestycje w podmioty stowarzyszone

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane metodą praw własności.

Są to jednostki, na które Jednostka Dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Jednostkę Dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Jednostki Dominującej jest jednakowy. Dwie spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie o Rachunkowości, jedna sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z polityką rachunkowości określoną przez standardy obowiązujące w Stanach Zjednoczonych (US Gaap). Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Jednostki Dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może również wynikać ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Udział Grupy w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach Grupy.

Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości lub odwrócenia, gdy odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest zasadny.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Udział Grupy we wspólnych przedsięwzięciach jest ujmowany metodą konsolidacji proporcjonalnej, zgodnie, z którą proporcjonalny udział w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach wspólnego przedsięwzięcia jest ujmowany we wszystkich pozycjach, łącznie z podobnymi pozycjami w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Przed włączeniem danych finansowych wspólnego przedsięwzięcia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia tych danych do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ujmowanie transakcji pod wspólną kontrolą

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są wyłączone z zakresu uregulowań standardów MSSF. Zgodnie z zaleceniem zawartym w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, wobec braku szczegółowych uregulowań wewnątrz MSSF, Grupa Pelion przyjęła politykę rachunkowości, polegającą na ujmowaniu takich

transakcji przy wykorzystaniu wartości księgowych składników aktywów netto jednostki przejmowanej. Polityka ta jest stosowana do wszystkich połączeń pod wspólną kontrolą.

Jednostka przejmująca rozpoznaje aktywa i zobowiązania jednostki nabywanej według ich bieżącej wartości księgowej.

Ewentualna różnica między wartością księgową przejmowanych aktywów netto, a wartością godziwą kwoty zapłaty jest rozpoznawana w kapitale własnym Grupy.

Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne Grupa uznaje możliwe do zidentyfikowania składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej o okresie użytkowania powyżej jednego roku. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe i pokrewne, licencje, koncesje, prawa do znaków towarowych.

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki ujmowane są w aktywach oddzielnie od wartości firmy.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Naliczanie amortyzacji następuje metodą liniową przez okres ich użytkowania. Wartości niematerialne poddawane są testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Wartości niematerialne o określonym czasie użytkowania amortyzuje się w okresach zaprezentowanych w notcie nr 2 „Wartości niematerialne”.

Amortyzacja odnoszona jest w ciężar kosztów operacyjnych rachunku zysków i strat.

Okres amortyzacji podlega weryfikacji co najmniej raz w roku. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmiany wielkości szacunkowych zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wielkości szacunkowych i korygowanie błędów”.

Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania nie podlegają amortyzacji. Na koniec każdego roku podlegają one weryfikacji pod kątem utraty wartości.

Dla posiadanych przez Grupę składników wartości niematerialnych przyjęto, iż wartość końcowa jest równa zero.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

W Grupie nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów z realizacji danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości co najmniej raz w roku – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy pojawiają się przesłanki utraty wartości wskazujące na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżka sumy przekazanej zapłaty za przejęcie, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań jednostki zależnej.

Wartość firmy wynikającą z transakcji, które miały miejsce przed dniem 1 stycznia 2010 r., stanowi nadwyżka kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia lub nabytej jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia inwestycji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do segmentów działalności, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości segmentu działalności, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość segmentu jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Gdy następuje sprzedaż części działalności w ramach segmentu, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności, wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. Sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności, ustalonej na bazie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych i wartości zachowanego segmentu działalności.

Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe Grupa uznaje środki trwałe spełniające następujące kryteria:

- są utrzymywane w celu wykorzystania w działalności operacyjnej Grupy,
- będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- istnieje prawdopodobieństwo, iż Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- ich wartość można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia jest aktywowany, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku ich wystąpienia.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych podlegających amortyzacji, przez oszacowany okres ich użytkowania, przy zastosowaniu metody liniowej wg okresów zaprezentowanych w nocy nr 3 „Rzeczowe aktywa trwałe” za wyjątkiem używanych środków trwałych, dla których okres amortyzacji jest ustalany indywidualnie. Grunty oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Podstawą naliczania amortyzacji jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwanej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej.

Okres amortyzacji oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji co najmniej raz w roku. Wszelkie, wynikające z przeprowadzonej weryfikacji, zmiany ujmuje się jako zmianę wielkości szacunkowych, zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wielkości szacunkowych i korygowanie błędów”.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków powiększonej o ewentualne koszty ich sprzedaży i ujmowane w pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat.

Koszty remontu związane z bieżącą obsługą nie zwiększają wartości początkowej danego składnika majątku trwałego i obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Inwestycje rozpoczęte (środki trwałe w budowie) dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu. Są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne Grupa uznaje nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymywane ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

W odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych stosowane są stawki amortyzacyjne oraz metoda amortyzacji jak dla środków trwałych. Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli istnieje duże prawdopodobieństwo, że ich wartość bilansowa będzie odzyskana w wyniku transakcji sprzedaży aniżeli w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od daty zmiany klasyfikacji. Wycena aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia następuje w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Składniki aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia nie są amortyzowane.

Grupa jako leasingobiorca

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą istotnie całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z prawa własności na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad stosowanych dla własnych składników majątku. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu użytkowania.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych.

W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą oraz w przypadku przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz jest testowana pod kątem utraty wartości w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Testy na utratę wartości Grupa przeprowadza na dzień bilansowy kończący rok obrotowy oraz w przypadku, kiedy zachodzą przesłanki utraty wartości. Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do segmentów operacyjnych, które czerpią korzyści z synergii połączenia. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Odpis z tytułu utraty wartości nie ulega odwróceniu.

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości w przypadku, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia. Grupa, co najmniej raz w roku, dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości.

W przypadku stwierdzenia istnienia takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpił.

Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, testuje się na każdy dzień bilansowy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej utworzonego odpisu aktualizującego. W sytuacji, gdy utrata wartości ulega odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyzacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmowane jest w rachunku zysków i strat.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej i kwalifikowane jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są aktywa spełniające jeden z poniższych warunków:

- Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
 - zakwalifikowane do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia zgodnie z MSR 39.
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:
 - taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
 - aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
 - aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności stanowią niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo, których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez utworzenie odpisu aktualizującego. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że takie przesłanki nie istnieją Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Gdy występują obiektywne przesłanki utraty wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W przypadku występowania obiektywnych przesłanek utraty wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

- towary,
- materiały,
- produkty gotowe,
- półprodukty i produkty w toku.

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia nie wyższym, niż cena sprzedaży netto.

Rozchód zapasów z magazynu wyceniany jest w drodze szczegółowej identyfikacji cen. W pierwszej kolejności rozchodowane są zapasy z najkrótszym terminem ważności oraz leki rozchodowane według szczegółowych kryteriów określonych w zamówieniu (seria, data ważności lub regulaminy promocji). W przypadku, gdy cena nabycia jest wyższa od przewidywanej ceny sprzedaży netto Grupa dokonuje odpisów aktualizujących w ciężar kosztu własnego sprzedaży.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są prezentowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego, gdy istnieje ryzyko odzyskania należności.

W przypadku należności o krótkim terminie zapadalności, dla których efekt dyskonta nie jest znaczący Grupa wycenia je w kwocie wymagającej zapłaty. Gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie.

W przypadku dyskonta, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu. Należności budżetowe prezentowane są w ramach należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w rachunku zysków i strat w pozostałe koszty operacyjne.

Procent tworzonych odpisów aktualizujących oparty jest o dane historyczne i odzwierciedla ryzyko spłaty należności.

Wartość krótkoterminowych należności i pożyczek ujęta w bilansie jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi jest ograniczona ze względu na dużą ilość klientów Grupy oraz ich rozproszenie na terenie Polski i Litwy.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, a także kredyty w rachunku bieżącym.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W dacie początkowego ujęcia wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej, przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz
- zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości.

Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

W oparciu o ustawę z dnia 4 marca 1994r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami, Spółki Grupy tworzą Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i dokonują okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostkach Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych, a prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia).

Rezerwy w Grupie tworzy się w szczególności na następujące tytuły:

- koszty świadczeń pracowniczych,
- skutki toczących się spraw sądowych oraz odszkodowań,
- kosztów programów sprzedażowych adresowanych dla farmaceutów aptek franczyzowych i partnerskich,
- gratyfikacje należne odbiorcom,

w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Spółki Grupy tworzą także rezerwę na koszty utraty marży z tytułu zwrotów towarów. Rezerwa ta kalkulowana jest w oparciu o poziom zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych.

Zgodnie z wymogami MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe.

Świadczenia pracownicze

Pracownicy zatrudnieni w Grupie Kapitałowej Pelion nabywają uprawnień do odpraw emerytalno - rentowych gdy spełniają warunki uprawniające do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy. Pracownicy jednej spółki zależnej Grupy uprawnieni są także do otrzymania nagród jubileuszowych.

Wysokość rezerwy z tego tytułu ustalana jest przy zastosowaniu metod aktuarialnych przez niezależnego aktuarusza na koniec roku obrotowego i odnoszona w ciężar kosztów operacyjnych dotyczących kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów tych świadczeń przez cały okres zatrudnienia pracowników w spółkach Grupy. Zyski i straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia odnoszone są do innych całkowitych dochodów. Grupa nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na te świadczenia. Rezerwy na świadczenia pracownicze prezentowane są w pozycjach rezerw długo i krótkoterminowych.

Programy lojalnościowe i Program Opieki Farmaceutycznej

Programy lojalnościowe prowadzone są w spółkach Grupy Nacionaline Farmacijos Grupe.

W Polsce do kwietnia 2013 roku, prowadzony był Program Opieki Farmaceutycznej, którego jednym z elementów było przyznawanie plusów pacjentom dokonującym zakupów. Przyznane punkty lojalnościowe (oraz plusy w okresie trwania programu) są ujmowane jako odrębny element transakcji sprzedaży, w której są one przyznawane. Wartość godziwa pierwotnej zapłaty otrzymanej bądź należnej od klienta jest podzielona pomiędzy punkty oraz pozostałe elementy transakcji sprzedaży. Zapłata przypisana do punktów wyceniana jest poprzez odniesienie do ich wartości godziwej. Zapłata jest odraczana i wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów, ujmowana jest jako przychód w rachunku zysków i strat w momencie wymiany punktów na nagrody.

Pozostałe krótkoterminowe aktywa, przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe aktywa obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

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

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne ujmowane są odpowiednio w pozostałych krótkoterminowych aktywach i pasywach.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą przychodów przewidzianych do rozliczenia w okresach sprawozdawczych po dniu bilansowym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób z uwzględnieniem kryteriów w odniesieniu do poszczególnych tytułów. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu różnych tytułów przychodów obowiązują następujące kryteria:

- sprzedaż towarów i produktów - przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- odsetki - przychody są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów

finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych. Przychody odsetkowe związane ze sprzedażą realizowaną do placówek ochrony zdrowia - szpitali, uwzględniane są w kalkulacji ceny sprzedaży i stanowią element działalności operacyjnej Grupy,

- dywidendy ujmowane są w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub wspólników do ich otrzymania,
- przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów,
- dotacje rządowe - jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana w przychodach przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Waluty obce

Transakcje wyrażone w walutach przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na polski złoty przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
LTL	1,2011	1,1840
GBP	4,9828	5,0119
EUR	4,1472	4,0882

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest lit litewski (spółki wchodzące w skład Grupy Nacionaline Farmacijos Grupe), funt brytyjski (DOZ UK), euro (CEPD N.V., CEPD CTP B.V., CEPD N.V.) oraz dolar amerykański (Cortria Corporation). Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
LTL	1,2157	1,2121
GBP	4,9426	5,1605
EUR	4,1976	4,1852

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które obowiązują na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie w wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na jego odzyskanie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Działanie w specjalnej strefie ekonomicznej (SSE)

Dwie spółki zależne Grupy prowadzą działalność w specjalnej strefie ekonomicznej. Dochody uzyskiwane z działalności w SSE są zwolnione z podatku dochodowego do wysokości określonej w przepisach dotyczących SSE. Przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego traktowane są jako ulga inwestycyjna i ujmowane w oparciu o MSR 12 jako aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej, oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zobowiązania warunkowe

Za zobowiązania warunkowe Grupa Kapitałowa uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub braku wystąpienia jednego lub wielu niepewnych przyszłych zdarzeń nieobjętych całkowitą kontrolą Spółek Grupy Kapitałowej oraz obecny obowiązek, którego nie ujęto w sprawozdaniu finansowym z powodu braku prawdopodobieństwa konieczności wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku lub w przypadku, gdy kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie. Kwoty zobowiązań warunkowych są zaprezentowane w notach dodatkowych do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Płatności w formie akcji własnych

Spółka Dominująca prowadzi programy akcji, w ramach którego członkom kadry kierowniczej przyznawane są niezbywalne opcje na akcje. Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Opcji są wskazani przez Radę Nadzorczą członkowie Zarządu Spółki Dominującej i inne osoby ze ścisłego kierownictwa spółek z Grupy Kapitałowej.

Koszt transakcji rozliczanych z osobami uprawnionymi jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o model wyceny opcji na akcje Blacka-Scholes. Przy wycenie programu rozliczanego w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Jednostki Dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące wyników i świadczenia pracy, kończącym się w dniu, w którym osoby uprawnione zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń.

W prezentowanych okresach Grupa Pelion prowadziła dwa programy wynagradzania w formie akcji rozliczane we własnych instrumentach kapitałowych. Opcje na akcje Spółki przyznawane są Członkom Zarządu Spółki Dominującej i innym osobom ze ścisłego kierownictwa spółek z Grupy Kapitałowej.

- a) program uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 17 z dnia 1 czerwca 2006r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Okres realizacji programu obejmował skonsolidowane wyniki działalności Grupy za lata 2006-2009. Program został zrealizowany w drodze emisji obligacji z prawem pierwszeństwa nabycia akcji Spółki Dominującej serii O1, O2, O3 i O4 o wartości nominalnej 2 zł każda. Program ten realizowany był w latach 2006-2010.

Wartość godziwa przyznanych instrumentów finansowych za cały czas trwania programu została ustalona w wysokości 5 695 tys. zł. Kwota odnosząca się do 2010 roku wynosiła 1 079 tys. zł, do 2009 roku wynosiła 2 461 tys. zł, odnosząca się do 2008 roku 946 tys. zł, do 2007 roku 915 tys. zł, a do 2006 roku 295 tys. zł.

- b) program uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion. Program realizowany jest w czterech równych transzach w okresie obejmującym skonsolidowane wyniki działalności Grupy Pelion w okresach sprawozdawczych 2010r., 2011r., 2012r. i 2013r. Spółka wyemitowała łącznie nie więcej niż 496 000 bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A1, A2, A3 i A4. Każda seria obejmuje nie więcej niż 124 000 warrantów. Z każdym warrantem będzie związane prawo do objęcia 1 akcji Spółki na okaziciela odpowiednio serii P1, P2, P3 i P4, o wartości nominalnej 2 zł każda. Niewykorzystane warranty wygasają w dniu 31 grudnia 2017r. Kryterium przyznania opcji stanowią wzrost wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję, w stosunku do EPS bazowego oraz pozostawanie uczestnikiem programu w danym roku realizacji programu oraz do dnia 31 grudnia roku bezpośrednio po nim następującego, przy czym jeżeli w danym roku zostanie osiągnięty cel wzrostu EPS w minimum 70%, to uczestnicy programu będą mieli prawo do realizacji 70% opcji. Prawo to zwiększa się liniowo do 100% adekwatnie do realizacji celu w danym roku.

Wyceny przyznanych instrumentów kapitałowych dokonano w oparciu o model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa na łączną kwotę 1 302 tys. zł, przy czym kwota odnosząca się do roku 2013 wynosi 100 tys. zł, (2012 – 651 tys. zł, 2011 – 380 tys. zł, 2010 – 171 tys. zł).

Kapitał własny

Kapitał zakładowy obejmuje kapitał Podmiotu Dominującego – Pelion S.A. unormowany przepisami kodeksu spółek handlowych, odzwierciedlający nominalną wartość akcji pokrytych gotówką, lub majątkiem przejmowanych spółek. Kapitał zakładowy jest wykazywany według wartości nominalnej (zgodnej ze statutem Jednostki Dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego) skorygowanej o kwotę 338 tys. zł, stanowiącą korektę hiperinflacyjną w oparciu o unormowania § 24 MSR 29 za okres, w którym gospodarka polska zaliczana była do hiperinflacyjnych.

Kapitał zapasowy tworzący jest z:

- podziału zysku,
- nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad wartość nominalną,

i wykorzystywany zgodnie ze statutem lub umową jednostek Grupy Kapitałowej.

Kapitał pozostały-rezerwowy w Grupie powstał z przeniesienia funduszu z prywatyzacji Przedsiębiorstwa Państwowego w spółce zależnej, w okresie objętym kontrolą oraz z podziału zysku za lata 2006, 2007, 2010 i 2011 w Jednostce Dominującej.

Ponadto na kapitał rezerwowy Grupa odnosi skutki wyceny przyznanych instrumentów kapitałowych – opcji na akcje.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje:

- wynik finansowy z lat ubiegłych, na który składają się korekty konsolidacyjne z lat poprzednich wpływające na wynik finansowy, skutki przejścia Grupy na MSSF, oraz niepokryte straty z lat ubiegłych spółek Grupy,
- wynik finansowy roku bieżącego.

W skład kapitału własnego wchodzi również różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych oraz kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały niekontrolujące odnoszące się do jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, w części która należy do akcjonariuszy innych niż akcjonariusze Jednostki Dominującej. Zysk (strata) netto jednostek zależnych w części należącej do udziałowców niekontrolujących stanowi zysk (stratę) przypadający udziałowcom niekontrolującym.

Kapitał własny obejmuje również akcje własne skupione przez Jednostkę Dominującą w celu ich umorzenia w oparciu o Uchwały Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 13 czerwca 2007r., 24 czerwca 2008r., 23 czerwca 2010r., 9 maja 2012r. oraz 26 kwietnia 2013r.

Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom. Celem zarządzania kapitałem jest również utrzymywanie optymalnej struktury kapitałowej, pozwalającej na redukcję kosztów zaangażowanego kapitału.

Jako kapitał Grupa traktuje kapitał własny należny akcjonariuszom Jednostki Dominującej.

Utrzymywany przez Jednostkę Dominującą poziom kapitału własnego zarówno w 2013r. jak i w 2012r. spełniał wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych, brak jest innych nałożonych zewnętrznie na Jednostkę Dominującą wymogów kapitałowych.

Przyjmuje się, że Grupa może wpływać na wzrost wysokości kapitału poprzez wzrost wyniku finansowego, regulowanie wysokości wypłacanej akcjonariuszom i wspólnikom dywidendy oraz emisje nowych akcji i udziałów lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Jednostka Dominująca dokonała następujących transakcji mających wpływ na wysokość kapitału zakładowego:

- 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 Spółki do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 590 272 akcji własnych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda akcja. Umorzeniu uległy nabyte akcje własne Spółki na okaziciela, w celu umorzenia w wykonaniu uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pelion S.A. z dnia 9 maja 2012r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia. Akcje własne Spółki nabyte zostały za łączną kwotę 21 109 tys. zł. Przed zarejestrowaniem zmian, na kapitał zakładowy Pelion S.A. składało się 11 900 468 akcji, które uprawniały do 18 993 668 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu ww. zmian na kapitał zakładowy składa się 11 310 196 akcji, które uprawniają do 18 403 396 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- w dniu 19 sierpnia 2013r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę w zakresie dopuszczenia do obrotu giełdowego 93 300 akcji na okaziciela serii O4 Spółki Dominującej o wartości nominalnej 2 zł każda. Zgodnie z tą uchwałą dnia 20 sierpnia 2013r. nastąpiło wprowadzenie tych akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Akcje serii O4 zostały objęte przez uprawnionych uczestników programu opcji menadżerskich z roku 2006. Akcje te zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Łodzi dnia 28 listopada 2013r. Wartość kapitału zakładowego Spółki została podwyższona z kwoty 22 620 392 zł do kwoty 22 806 992 zł. Przed zarejestrowaniem zmian na kapitał zakładowy składało się 11 310 196 akcji, które uprawniały do 18 403 396 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po zarejestrowaniu ww. zmian na kapitał zakładowy składa się 11 403 496 akcji, które uprawniają do 18 496 696 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego w ramach warunkowego podwyższenia miała jedynie charakter deklaracyjny.

Istotnym wydarzeniem również mającym wpływ na wartość kapitału własnego Jednostki Dominującej była uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 kwietnia 2013r. o wypłacie dywidendy w wysokości 2 zł na 1 akcję z zysku osiągniętego przez Spółkę w 2012 roku tj. 22 620 tys. zł. Dzień dywidendy określono na 20 maja 2013r. Dywidenda została wypłacona dnia 28 maja 2013r.

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.

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kursy:

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

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy	Okres porównywalny
		01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
1	średni kurs na koniec okresu	4,1472	4,0882
2	średni kurs okresu	4,2110	4,1736
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,3432	4,5135
4	najniższy średni kurs w okresie	4,0671	4,0465

VII. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE

Nota 1

WARTOŚĆ FIRMY

01.01.-31.12.2013 01.01.-31.12.2012

1. Wartość firmy brutto

a) wartość firmy brutto na początek okresu	561 484	572 818
b) zwiększenia (z tytułu)	15 343	403
- nabycia jednostek zależnych	13 431	365
- rozliczenie opcji na zakup udziałów	-	38
- różnic kursowych	1 912	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 731	11 737
- sprzedaż spółki	-	689
- likwidacja apteki	1 731	-
- różnic kursowych	-	11 048
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	575 096	561 484

2. Skumulowana utrata wartości

a) odpis wartości firmy na początek okresu	1 991	236
b) odpis wartości firmy za okres	(1 755)	1 755
- odpis w bieżący wynik finansowy	-	1 807
- wykorzystanie odpisu w związku z likwidacją apteki	(1 731)	-
- różnice kursowe	(24)	(52)
b) odpis wartości firmy na koniec okresu	236	1 991

3. Wartość firmy netto na koniec okresu

574 860	559 493
----------------	----------------

Wartość firmy powstała w związku z nabyciem spółek zależnych. W roku 2013 zmiany wartości firmy dotyczą:

- nabycia spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych wykazanych w nocie 35,
- wykorzystania utworzonego w 2012 roku odpisu z tytułu utraty wartości, w związku z zaplanowaną likwidacją apteki w Londynie (segment Detal),
- różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych.

W okresie porównywalnym zmiany wartości firmy dotyczą:

- nabycia spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych wykazanych w nocie 35 za okres porównywalny,
- wypłaty dywidendy, stanowiącej część zapłaty ceny nabycia udziałów niekontrolujących w spółce PGF Aptekarz Sp. z o.o. w kwocie 38 tys. zł. Na dzień 31.12.2012r. wartość wartości firmy związana z nabyciem Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. wynosiła 40 421 tys. zł (w tym z tytułu wyceny opcji 23 285 tys. zł),
- różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych.

Wartość firmy jest corocznie testowana na utratę wartości i wykazywana w wysokości pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy te nie podlegają odwracaniu. Grupa przeprowadza także testy na utratę wartości w trakcie roku obrotowego w przypadku, gdy zaistnieją przesłanki na nią wskazujące.

Dla potrzeb testu na utratę wartości wartość firmy została alokowana do następujących segmentów:

- Detal w wysokości 532 679 tys. zł, z tego alokowane do Grupy UAB NFG 159 695 tys. zł (w 2012 kwota 517 312 tys. zł, z tego alokowane do Grupy UAB NFG 157 552 tys. zł)
- Hurt w wysokości 40 758 tys. zł (w 2012 kwota 40 758 tys. zł)
- Pozostałe w wysokości 1 423 tys. zł (w 2012 kwota 1 423 tys. zł).

Do segmentu „Usługi” wartość firmy nie została alokowana.

Wartość odzyskiwalna segmentu, do którego alokowano wartość firmy jest określona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej. Obliczenie wartości użytkowej wymaga użycia prognozowanych przepływów pieniężnych opierających się na założeniach budżetu na przyszły rok oraz zatwierdzonego zaktualizowanego 5-letniego biznes planu. Założenia biznes planu są zgodne z podstawowymi celami strategicznymi Grupy Pelion, aktualizowanymi okresowo w prognozie średnioterminowej. Przepływy pieniężne wykraczające

poza okres 5-letni są ekstrapolowane przy zastosowaniu długoterminowej stopy wzrostu wynoszącej 2%, zgodnej z szacunkami rynkowymi dla podobnej działalności. Wyliczeń dokonano przyjmując założenia średniego ważonego kosztu kapitału (WACC): 7,35% dla wycen spółek segmentu Detal Polska (w 2012 -8,1%), 6,6% dla segmentu Detal alokowanego do Grupy UAB NFG (7,1% w 2012) i 7,35% dla spółek segmentu Hurt (w 2012 – 7,1%).

Test na utratę wartości oparty jest na wielu zmiennych, takich jak: zmiany w warunkach konkurencji, oczekiwania co do wzrostu na rynku farmaceutycznym, kosztu kapitału, działania w zakresie optymalizacji kosztów i kapitału obrotowego, możliwości uzyskiwania dodatkowych rabatów od producentów z uwagi, zarówno na wzrost obrotów jak i zwiększenie zakresu usług, serwisu oraz inne zmiany, które mogą wskazywać na utratę wartości. Oszacowanie wartości odzyskiwanej opiera się na bieżącej ocenie sytuacji na rynku farmaceutycznym oraz na najlepszych szacunkach i osądach Zarządu, tym samym testy zawierają znaczący element niepewności i mogą zostać zweryfikowane na skutek zmian ekonomicznych, prawnych i otoczenia, w którym Grupa prowadzi działalność.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa wykazuje w aktywach wartość firmy, która w dużej części powstała w wyniku inwestycji w spółki działające w segmencie detalicznym dystrybucji farmaceutycznej w Polsce. Nabycia tych spółek wiązały się z realizacją strategii rozwoju, w wyniku której powstała największa sieć aptek w Polsce.

W latach 2011-2013 Zarząd Grupy podjął działania konieczne dla szybszego osiągnięcia zakładanych celów przez segment Detal w Polsce. Działania te obejmowały między innymi redukcję zatrudnienia w centrali i regionach, redukcję wynagrodzeń stałych pracowników, restrukturyzację zatrudnienia w aptekach, zamknięcie lub sprzedaż nierentownych aptek, redukcję kosztów najmu i pozostałych kosztów w centrali i aptekach oraz zmiany w systemie zarządzania spółkami detalicznymi.

Zarząd planuje kontynuację tych działań w roku 2014.

Wyniki przeprowadzonych na dzień bilansowy testów na utratę wartości – opartych na długoterminowych planach finansowych segmentu detalicznego – w ocenie Zarządu Pelion S.A. nie powodują konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość firmy.

Przeprowadzony test utraty wartości wartości firmy alokowanej do wszystkich segmentów wykazał, iż wartość odzyskiwalna segmentów jest wyższa od wartości księgowych, w związku z czym, nie został rozpoznany odpis z tytułu utraty wartości.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej dla segmentu detal Polska wskazuje iż: w przypadku zmiany tempa wzrostu sprzedaży o +/- 2,5 p.p. wycena segmentu detal Polska zmieni się o +/- 118 mln zł (zmiana o +/- 5 p.p. - zmiana wyceny o +/- 237 mln zł), zmiana wskaźnika marży o +/- 0,3 p.p. powoduje zmianę wyceny o +/- 67 mln zł (zmiana o +/- 0,5 p.p. - zmiana wyceny o +/- 134 mln zł).

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej dla segmentu Hurt wskazuje iż: w przypadku zmiany stopy WACC o +/- 1 p.p. wycena segmentu Hurt zmieni się o (- 253)/+370 mln zł (zmiana o +/- 0,5 p.p. - zmiana wyceny o (-137)/+166 mln zł), zmiana zakładanej dynamiki EBIT o +/- 1 p.p. powoduje zmianę wyceny o +/- 832 mln zł (zmiana o +/- 0,5 p.p. - zmiana wyceny o +/- 416 mln zł).

W przypadku oszacowania wartości użytkowej segmentów operacyjnych, Zarząd Grupy jest przekonany, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego segmentu przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

Nota 2 za okres 01.01.2013 do 31.12.2013

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartość netto na początek okresu

1. Wartość początkowa

- a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
 - przyjęcia z wartości niematerialnych w trakcie realizacji
 - włączenia do konsolidacji
 - nakładów na wartości niematerialne w trakcie realizacji
 - różnic kursowych
 - inne
- c) zmniejszenia (z tytułu)
 - sprzedaży
 - likwidacji
 - oddania zadań inwestycyjnych
 - inne
- d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu

2. Umorzenie

- a) umorzenie na początek okresu
- b) amortyzacja za okres (z tytułu)
 - bieżącej amortyzacji
 - umorz.sprzed.wart.niematerialnych
 - umorz.likwid.wart.niematerialnych
 - różnic kursowych
 - inne
- c) umorzenie na koniec okresu

koszty zakończonych prac rozwojowych	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	Wartości niematerialne, razem
1 160	11 715	11 700	4 917	24 380	50 334
1 332	12 107	31 492	18 341	42 493	88 841
-	-	1 778	728	1 439	2 054
-	-	1 724	709	201	-
-	-	37	5	717	-
-	-	-	-	-	2 054
-	-	9	8	173	-
-	-	8	6	348	-
-	65	478	336	1 089	1 959
-	65	-	-	-	-
-	-	203	61	1 083	12
-	-	-	-	-	1 925
-	-	275	275	6	22
1 332	12 042	32 792	18 733	42 843	1 512
172	392	19 792	13 424	17 930	-
266	326	2 228	816	3 645	-
266	358	2 521	1 039	4 454	-
-	(32)	-	-	-	-
-	-	(138)	(57)	(979)	-
-	-	6	5	11	-
-	-	(161)	(171)	159	-
438	718	22 020	14 240	21 575	-
					38 286
					6 465
					7 599
					(32)
					(1 117)
					17
					(2)
					44 751

koszty zakończonych prac rozwojowych	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	Wartości niematerialne, razem
-	-	-	-	183	221
-	-	88	-	-	88
-	-	-	-	-	12
-	-	88	-	183	297
894	11 324	10 684	4 493	21 085	45 473

4. Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu

Okres amortyzacji wartości niematerialnych

5 lat	40 lat	od 2 do 15 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X
-------	--------	----------------	----------------	----------	---

Amortyzacja wartości niematerialnych w kwocie 7 599 tys. zł została odniesiona w:

- koszty sprzedaży w kwocie 6 311 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 43 tys. zł,
- koszty wytworzenia w kwocie 1 245 tys. zł.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych, do których ma ograniczony tytuł prawny oraz stanowiących zabezpieczenie zobowiązań.

Nie występują zobowiązania umowne do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

Odpis aktualizujący wartości niematerialne w kwocie 88 tys. zł utworzono w związku z brakiem wykorzystania w działalności gospodarczej posiadanego składnika licencji.

Wykorzystanie odpisu wartości niematerialnych w trakcie realizacji w wysokości 12 tys. zł nastąpiło w związku z jego likwidacją.

Inne wartości niematerialne obejmują koszty nabytych znaków towarowych, witryn internetowych, koszty odstąpienia praw najmu do lokali oraz koszty baz danych.

Zdaniem Zarządu nie ma ryzyka utraty wartości niematerialnych w trakcie realizacji.

Wartości niematerialne w trakcie realizacji nie są amortyzowane, ale są corocznie testowane pod kątem utraty wartości.

W Grupie Pelion najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w trakcie realizacji jest projekt centralizacji systemów informatycznych o wartości 935 tys. zł.

Grupa przeprowadziła coroczny test na utratę wartości niematerialnych w trakcie realizacji na dzień 31 grudnia 2013r.

Przeprowadzony test wykazał, iż wartość odzyskiwalna wartości niematerialnych w trakcie realizacji jest wyższa od wartości księgowej, w związku z czym, nie został rozpoznany odpis z tytułu utraty wartości.

Nota 2 za okres 01.01.2012 do 31.12.2012
WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartość netto na początek okresu

1. Wartość początkowa

- a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu
- b) zwiększenia (z tytułu)
 - przyjęcia z wartości niematerialnych w trakcie realizacji
 - włączenia do konsolidacji
 - nakładów na wartości niematerialne w trakcie realizacji
 - przesunięcia z przeznaczonych do zbycia
 - inne
- c) zmniejszenia (z tytułu)
 - sprzedaży
 - likwidacji
 - oddania zadań inwestycyjnych
 - wyłączenie z konsolidacji
 - różnic kursowych
 - inne
- d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu

2. Umorzenie

- a) umorzenie na początek okresu
- b) amortyzacja za okres (z tytułu)
 - bieżącej amortyzacji
 - umorz.sprzed.wart.niematerialnych
 - umorz.likwid.wart.niematerialnych
 - wyłączenie z konsolidacji
 - różnic kursowych
 - przesunięcia z przeznaczonych do zbycia
 - inne
- c) umorzenie na koniec okresu

koszty zakończonych prac rozwojowych	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	Wartości niematerialne, razem
703	3 194	11 144	4 046	29 776	46 104
703	3 265	28 696	16 651	44 912	78 867
629	8 871	3 397	1 932	913	25 296
629	6 783	3 071	1 916	862	11 345
-	-	263	-	-	263
-	-	-	-	11 486	11 486
-	2 088	-	-	-	2 088
-	-	63	16	51	114
-	29	601	242	3 332	15 322
-	29	94	21	347	470
-	-	358	146	2 058	2 416
-	-	-	-	11 345	11 345
-	-	9	4	-	9
-	-	35	24	924	959
-	-	105	47	3	123
1 332	12 107	31 492	18 341	42 493	88 841
-	71	17 552	12 605	14 919	32 542
172	321	2 240	819	3 011	5 744
172	264	2 514	1 015	4 564	7 514
-	(16)	(36)	(17)	(105)	(157)
-	-	(218)	(123)	(1 376)	(1 594)
-	-	(5)	(3)	-	(5)
-	-	(20)	(14)	(72)	(92)
-	73	-	-	-	73
-	-	5	(39)	-	5
172	392	19 792	13 424	17 930	38 286

koszty zakończonych prac rozwojowych	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	Wartości niematerialne, razem
-	-	-	217	4	221
-	-	-	-	34	34
-	-	-	34	-	34
-	-	-	183	38	221
1 160	11 715	11 700	4 917	1 379	50 334
5 lat	40 lat	od 2 do 15 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X

3. Utrata wartości

a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu

- zwiększenie
- zmniejszenie

b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu

4. Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu

Okres amortyzacji wartości niematerialnych

Amortyzacja wartości niematerialnych w kwocie 7 514 tys. zł została odniesiona w:

- koszty sprzedaży w kwocie 4 478 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 746 tys. zł,
- koszty wytworzenia w kwocie 2 290 tys. zł.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych, do których ma ograniczony tytuł prawny oraz stanowiących zabezpieczenie zobowiązań.

Nie występują zobowiązania umowne do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

Inne wartości niematerialne obejmują koszty nabytych znaków towarowych, witryn internetowych, koszty odstąpienia praw najmu do lokali oraz koszty baz danych.

Zdaniem Zarządu nie ma ryzyka utraty wartości niematerialnych w trakcie realizacji.

Nota 3 za okres 01.01.2013 do 31.12.2013
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Wartość netto na początek okresu

1. Wartość początkowa

a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu

b) zwiększenia (z tytułu)

- przejęcia z inwestycji
- nakładów na środki trwałe w budowie
- przyjęcia w leasing
- włączenia do konsolidacji
- różnic kursowych
- inne

c) zmniejszenia (z tytułu)

- sprzedaży
- likwidacji
- sprzedaży zadania inwestycyjnego
- oddania zadań inwestycyjnych
- różnic kursowych
- inne

d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu

2. Umorzenie

a) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu

b) amortyzacja za okres (z tytułu)

- bieżącej amortyzacji
- umorz.sprzed.środków trwałych
- umorz.likwid.środków trwałych
- różnic kursowych
- inne

c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu

grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
12 919	108 312	46 399	10 975	17 063	4 285	199 953
12 919	154 647	95 952	20 597	60 760	4 819	349 694
7 888	10 655	6 475	3 213	5 068	70 952	104 251
7 751	6 063	6 223	2 102	4 307	-	26 446
-	-	-	-	-	70 941	70 941
-	2 950	-	1 048	-	-	3 998
-	1 298	238	-	516	11	2 063
137	-	5	63	243	-	448
-	344	9	-	2	-	355
-	3 191	2 461	2 170	2 312	29 579	39 713
-	1 698	356	2 013	404	-	4 471
-	1 492	2 098	67	1 552	-	5 209
-	-	-	-	-	3 019	3 019
-	-	-	-	-	26 446	26 446
-	1	-	-	-	95	96
-	-	7	90	356	19	472
20 807	162 111	99 966	21 640	63 516	46 192	414 232
-	46 244	49 549	9 622	43 697	-	149 112
-	9 334	7 311	962	4 675	-	22 282
-	10 221	9 337	2 413	6 517	-	28 488
-	(160)	(174)	(1 424)	(323)	-	(2 081)
-	(890)	(1 855)	(67)	(1 488)	-	(4 300)
-	(1)	1	40	134	-	174
-	164	2	-	(165)	-	1
-	55 578	56 860	10 584	48 372	-	171 394

3. Utrata wartości

a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu

- zmniejszenie

b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu

4. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu

Okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych

grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
-	91	4	-	-	534	629
-	-	3	-	-	-	3
-	91	1	-	-	534	626
20 807	106 442	43 105	11 056	15 144	45 658	242 212
X	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 6 do 7 lat	od 5 do 7 lat	X	

Nie występują zobowiązania umowne związane z nabyciem w przyszłości środków trwałych.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 28 488 tys. zł została odniesiona w:

- koszty sprzedaży w kwocie 15 318 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 5 833 tys. zł,
- koszty wytworzenia w kwocie 7 337 tys. zł.

W kwocie amortyzacji dokonanej za okres objęty sprawozdaniem finansowym nie ma amortyzacji stanowiącej część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia innych aktywów.

Odpis aktualizujący w kwocie 626 tys. zł dotyczy:

- nakładów w kwocie 623 tys. zł z tytułu modernizacji lokalu aptecznego, w którym nie podjęto działalności,
- pozostałych środków trwałych w kwocie 3 tys. zł.

Rozwiązanie odpisu aktualizującego w wysokości 3 tys. zł zostało odniesione w rachunek zysków i strat.

W 2013 roku Grupa nie skapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Na dzień 31 grudnia 2013r. wartość środków trwałych w leasingu finansowym wynosiła 23 657 tys. zł i dotyczyła budynków, lokali i środków transportu w wysokości 1 724 tys. zł oraz urządzeń technicznych i maszyn w wysokości 26 tys. zł.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane, ale corocznie testowane pod kątem utraty wartości.

W Grupie Pelion najistotniejszymi składnikami środków trwałych w budowie są poniesione nakłady na centrum logistyczno-magazynowe w Łodzi na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej o wartości 35 527 tys. zł oraz centrum logistyczno-magazynowe na Litwie w wysokości 8 473 tys. zł (7 054 tys. LTL).

Grupa przeprowadziła coroczny test na utratę wartości środków trwałych w budowie na dzień 31 grudnia 2013r.

Przeprowadzony test wykazał, iż wartość odzyskiwalna środków trwałych w budowie jest wyższa od wartości księgowej, w związku z czym, nie został rozpoznany odpis z tytułu utraty wartości.

Nota 3 za okres 01.01.2012 do 31.12.2012 (przekształcone)
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Wartość netto na początek okresu

1. Wartość początkowa

a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu

b) zwiększenia (z tytułu)

- przejęcia z inwestycji
- nakładów na środki trwałe w budowie
- przyjęcia w leasing
- włączenia do konsolidacji
- przesunięcia z przeznaczonych do zbycia
- inne

c) zmniejszenia (z tytułu)

- sprzedaży
- likwidacji
- sprzedaży z zadania inwestycyjnego
- oddania zadań inwestycyjnych
- wyłączenia z konsolidacji
- różnic kursowych
- inne

d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu

2. Umorzenie

a) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu

b) amortyzacja za okres (z tytułu)

- bieżącej amortyzacji
- umorz.sprzed.środków trwałych
- umorz.likwid.środków trwałych
- wyłączenia z konsolidacji
- różnic kursowych
- przesunięcia z przeznaczonych do zbycia
- inne

c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu

grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
10 674	87 130	47 678	11 699	20 953	5 124	183 258
10 674	125 553	87 989	21 823	59 554	5 658	311 251
2 950	35 340	10 281	2 647	6 014	32 035	89 267
2 632	8 503	10 261	1 916	5 874	-	29 186
-	-	-	-	-	32 035	32 035
-	14 773	-	631	132	-	15 536
-	23	2	-	-	-	25
318	12 041	-	-	-	-	12 359
-	-	18	100	8	-	126
705	6 246	2 318	3 873	4 808	32 874	50 824
57	1 976	599	3 260	1 106	-	6 998
-	4 053	1 616	264	1 635	83	7 651
-	-	-	-	-	3 584	3 584
-	-	-	-	-	29 186	29 186
-	119	46	-	721	-	886
648	88	40	315	1 341	7	2 439
-	10	17	34	5	14	80
12 919	154 647	95 952	20 597	60 760	4 819	349 694
-	38 332	40 304	10 118	38 601	-	127 355
-	7 912	9 245	(496)	5 096	-	21 757
-	9 952	10 923	2 005	8 398	-	31 278
-	(216)	(310)	(2 121)	(852)	-	(3 499)
-	(2 369)	(1 317)	(161)	(1 427)	-	(5 274)
-	(34)	(16)	-	(313)	-	(363)
-	(15)	(20)	(202)	(718)	-	(955)
-	594	-	-	-	-	594
-	-	(15)	(17)	8	-	(24)
-	46 244	49 549	9 622	43 697	-	149 112

3. Utrata wartości

a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu

- zmniejszenie

b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu

4. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu

Okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych

grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
-	91	7	6	-	534	638
-	-	3	6	-	-	9
-	91	4	-	-	534	629
12 919	108 312	46 399	10 975	17 063	4 285	199 953
X	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 6 do 7 lat	od 5 do 7 lat	X	

Nie występują zobowiązania umowne związane z nabyciem w przyszłości środków trwałych.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 31 278 tys. zł została odniesiona w:

- koszty sprzedaży w kwocie 16 880 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 4 675 tys. zł,
- koszty wytworzenia w kwocie 9 723 tys. zł.

W kwocie amortyzacji dokonanej za okres objęty sprawozdaniem finansowym nie ma amortyzacji stanowiącej część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia innych aktywów.

Odpis aktualizujący w kwocie 629 tys. zł dotyczy:

- nakładów w kwocie 623 tys. zł z tytułu modernizacji lokalu aptecznego, w którym nie podjęto działalności,
- pozostałych środków trwałych w kwocie 6 tys. zł.

Rozwiązanie odpisu aktualizującego w wysokości 4 tys. zł zostało dokonane w rachunek zysków i strat. Wykorzystanie odpisu w związku z zaniechaniem inwestycji w wysokości 5 tys. zł zostało dokonane w rachunek zysków i strat na zmniejszenie kosztu własnego zlikwidowanych środków trwałych.

W 2012 roku Grupa skapitalizowała 760 tys. zł kosztów finansowania zewnętrznego.

Na dzień 31 grudnia 2012r. wartość środków trwałych w leasingu finansowym wynosiła 21 830 tys. zł i dotyczyła budynków, lokali i budowli w wysokości 20 673 tys. zł, środków transportu w wysokości 1 121 tys. zł oraz urządzeń technicznych i maszyn w wysokości 36 tys. zł.

Nota 4 za okres 01.01.2013 do 31.12.2013
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (WG TYTUŁÓW)

Wartość netto na początek okresu

1. Wartość początkowa

a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu

b) zwiększenia

- konwersja z aktywów obrotowych

c) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu

2. Umożliwienie

a) umorzenie na początek okresu

b) amortyzacja za okres

c) umorzenie na koniec okresu

3. Utrata wartości

a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu

- aktualizacja wyceny

b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu

4. Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu

Okres amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych

spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	grunty	nieruchomości inwestycyjne w budowie	Nieruchomości inwestycyjne, razem
163	937	9 974	11 074
175	937	19 426	20 538
-	-	21	21
-	-	21	21
175	937	19 447	20 559
12	-	-	12
4	-	-	4
16	-	-	16
-	-	9 452	9 452
-	-	1 991	1 991
-	-	11 443	11 443
159	937	8 004	9 100
20-40 lat	X	X	X

W związku ze spadkiem cen działek inwestycyjnych, Grupa w 2013r. utworzyła odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 1 991 tys. zł. Kwota odpisu została ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych.

Wartość godziwa nieruchomości wyceniona przez rzeczoznawcę wynosi na dzień 31 grudnia 2013r. 9 100 tys. zł.

Nota 4 za okres 01.01.2012 do 31.12.2012
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (WG TYTUŁÓW)

Wartość netto na początek okresu

1. Wartość początkowa

a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu

b) zwiększenia

- konwersja z inwestycji krótkoterminowych

- inne

c) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu

2. Umorzenie

a) umorzenie na początek okresu

b) amortyzacja za okres

c) umorzenie na koniec okresu

3. Utrata wartości

a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu

- aktualizacja wyceny

b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu

4. Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu

Okres amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych

spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	grunty	nieruchomości inwestycyjne w budowie	Nieruchomości inwestycyjne, razem
168	257	19 424	19 849
175	257	19 424	19 856
-	680	2	682
-	680	-	680
-	-	2	2
175	937	19 426	20 538
7	-	-	7
5	-	-	5
12	-	-	12
-	-	-	-
-	-	9 452	9 452
-	-	9 452	9 452
163	937	9 974	11 074
20-40 lat	X	X	

W związku ze znacznym spadkiem cen działek inwestycyjnych, Grupa w 2012r. utworzyła odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 9 452 tys. zł. Kwota odpisu została ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych.

Nota 5A

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Lp.	Nazwa Spółki stowarzyszonej	Miejsce siedziby Spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda wyceny w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Wartość godziwa inwestycji w przypadku gdy istnieją notowania rynkowe spółki
Wg stanu na 31.12.2013						
1	PHARMENA S.A.	Łódź ul. Wólczańska 178	45,90	45,90	praw własności	71 850
2	Cortria Corporation *	Boston, Old City Hall 45 School Street	45,90	45,90	praw własności	-
3	„Profesor Adam Dziki” Sp. z o.o.	Łódź ul. Pojezierska 90A	33,33	33,33	praw własności	-
Wg stanu na 31.12.2012						
1	PHARMENA S.A.	Łódź ul. Wólczańska 178	45,84	45,84	praw własności	19 862

* Spółka Cortria Corporation jest w 100% zależna od Spółki PHARMENA S.A.

Nota 5B

INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Istotne dane finansowe dotyczące Spółki Pharmena S.A.

	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa razem	38 760	24 773
Zobowiązania razem	1 833	1 906
Przychody	15 081	10 837
Zysk (strata) netto	2 026	1 453

Istotne dane finansowe dotyczące Spółki Cortria Corporation

Aktywa razem	931	-
Zobowiązania razem	1 063	-
Przychody	-	-
Zysk (strata) netto	(4 340)	-

Istotne dane finansowe dotyczące Spółki „Profesor Adam Dziki” Sp. z o.o.

Aktywa razem	4 860	-
Zobowiązania razem	2 599	-
Przychody	-	-
Zysk (strata) netto	(134)	-

Nota 5C

INWESTYCJE ROZLICZANE ZGODNIE Z METODĄ PRAW WŁASNOŚCI (WG TYTUŁÓW)

	31.12.2013	31.12.2012
Wartość netto na początek okresu	5 419	1 675
1. Wartość początkowa		
a) wartość brutto inwestycji w jednostki stowarzyszone na początek okresu	5 419	1 675
- Pharmena S.A.	5 419	1 675
b) zwiększenia	6 916	3 880
- wynik bieżący Spółki Pharmena S.A.	-	666
- objęcie nowej emisji akcji Spółki Pharmena S.A.	6 091	3 214
- podwyższenie kapitału w Spółce „Profesor Adam Dziki” Sp. z o.o.	825	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	6 555	136
- wynik bieżący jednostek stowarzyszonych	1 349	-
- Grupa Pharmena	1 305	-
- „Profesor Adam Dziki” Sp. z o.o.	44	-
- otrzymane wypłaty z zysku Spółki Pharmena S.A.	404	136
- objęcie konsolidacją Spółki Cortria Corporation	4 802	-
d) wartość brutto inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	5 780	5 419
2. Utrata wartości		
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-
3. Wartość netto inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	5 780	5 419

Nota 6A

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2013	31.12.2012
1. Udziały lub akcje	196	193
2. Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek	19 554	17 144
3. Inne aktywa finansowe	70	2
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe netto, razem	19 820	17 339

Nota 6B

INWESTYCJE W JEDNOSTKI POZOSTAŁE - ISTOTNE DANE FINANSOWE

Nazwa Spółki	Udział %	Wartość bilansowa akcji / udziałów
UAB Mazalape Liepa	6%	190
Pozostałe	X	6
Razem	X	196

Nota 7A

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2013	31.12.2012 <i>(przekształcone)</i>
1. Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek	64 100	50 206
2. Inne aktywa finansowe - należność z tyt. leasingu finansowego łącznie z odsetkami	19	18
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe netto, razem	64 119	50 224

Nota 7B

UDZIELONE POŻYCZKI I ODSETKI OD POŻYCZEK (O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY)

	31.12.2013	31.12.2012 <i>(przekształcone)</i>
a) do 1 miesiąca	41 360	5 305
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 353	30 390
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 637	4 524
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 897	6 204
e) powyżej 1 roku	19 597	17 198
f) przeterminowane	10 861	5 446
Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek brutto, razem	85 705	69 067

a) do 1 miesiąca	11	-
b) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	20	8
c) powyżej 1 roku	42	54
d) przeterminowane	1 978	1 655
Odpis aktualizujący na udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek, razem	2 051	1 717

a) do 1 miesiąca	41 349	5 305
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 353	30 390
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 637	4 524
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 877	6 196
e) powyżej 1 roku	19 555	17 144
f) przeterminowane	8 883	3 791
Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek netto, razem	83 654	67 350

Nota 7C

UDZIELONE POŻYCZKI I ODSETKI OD POŻYCZEK PRZETERMINOWANE (Z PODZIAŁEM NA UDZIELONE POŻYCZKI I ODSETKI OD POŻYCZEK NIESPŁACONE W OKRESIE)

	31.12.2013	31.12.2012 <i>(przekształcone)</i>
a) do 1 miesiąca	4 822	983
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 981	661
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	324	288
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	322	142
e) powyżej 1 roku	3 412	3 372
Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek przeterminowane brutto, razem	10 861	5 446

a) do 1 miesiąca	6	-
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5	-
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	71	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	308	142
e) powyżej 1 roku	1 588	1 513
Odpis aktualizujący na udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek, razem	1 978	1 655

a) do 1 miesiąca	4 816	983
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 976	661
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	253	288
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	14	-
e) powyżej 1 roku	1 824	1 859
Udzielone pożyczki przeterminowane i odsetki od pożyczek netto, razem	8 883	3 791

Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone na dzień zawarcia umów i wynosi:

- na dzień 31 grudnia 2013r. dla pożyczek w łącznej kwocie netto, tj. po odjęciu odpisów aktualizujących
 - 72 858 tys. zł (w tym 44 tys. LTL) jest stałe,
 - 1 713 tys. zł jest zmienne i ustalone w oparciu o 1M WIBOR + marża,
 - 7 372 tys. zł jest zmienne i ustalone w oparciu o 3M WIBOR + marża,
 - 1 406 tys. zł (1 171 tys. LTL) jest zmienne i ustalone w oparciu o VILIBOR + marża,
- na dzień 31 grudnia 2012r. dla pożyczek w łącznej kwocie netto, tj. po odjęciu odpisów aktualizujących
 - 59 722 tys. zł (w tym 1 467 tys. LTL) jest stałe,
 - 7 382 tys. zł jest zmienne i ustalone w oparciu o 1M WIBOR + marża,

74% wartości udzielonych pożyczek dotyczy 2 Spółek Grupy Kapitałowej (Farm-Serwis Sp. z o.o. i PGF Urtica Sp. z o.o.), których przedmiotem działalności jest działalność finansowa, w tym udzielanie pożyczek zespołom opieki zdrowotnej oraz przedsiębiorcom prowadzącym apteki. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, nieobjęta odpisem aktualizującym jest część pożyczek przeterminowanych powyżej 1 roku, w stosunku do których Zarządy poszczególnych Spółek oceniły, iż nie istnieje ryzyko braku ich spłaty lub są zabezpieczone np. hipoteką.

Nota 8A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2013	31.12.2012
1. Kaucje	25 656	24 973
Należności długoterminowe netto, razem	25 656	24 973
a) odpisy aktualizujące	48	33
Należności długoterminowe brutto, razem	25 704	25 006

W pozycji należności długoterminowych zaprezentowane zostały:

- depozyty zabezpieczające, wynikające z podpisanych w 2009 roku umów leasingu operacyjnego nieruchomości Grupy. Depozyty te mają charakter oprocentowanych kaucji zwrotnych i po zakończeniu umowy leasingu podlegają zwrotowi lub zostaną rozliczone na zasadzie kompensaty z ceną sprzedaży w przypadku skorzystania z opcji zakupu tych nieruchomości. Depozyty rozliczane są na zasadzie kompensaty z wartością resztową/ceną sprzedaży. Ponieważ wpłacona kaucja zmniejsza zaangażowanie i wpływa na obniżenie sumy opłat, nie podlega ona dyskontowaniu,
- wpłacone kaucje za najem lokali aptecznych. Kaucje te podlegają dyskontowaniu.

Nota 8B

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG KRÓTKOTERMINOWE ORAZ POZOSTAŁE
NALEŻNOŚCI**

	31.12.2013	31.12.2012 (przekształcone)
1. Należności z tytułu dostaw i usług	605 884	558 886
- w tym: od jednostek stowarzyszonych i współzależnej	4 205	3 936
2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (z wyłączeniem podatku dochodowego)	33 899	30 367
3. Pozostałe należności	14 544	16 023
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	-	13
4. Należności dochodzone na drodze sądowej	1 066	907
Należności krótkoterminowe netto, razem	655 393	606 183
a) odpisy aktualizujące wartość należności	95 053	93 688
Należności krótkoterminowe brutto, razem	750 446	699 871

Na dzień 31 grudnia 2013r. największą pozycją składającą się na saldo pozostałych należności stanowią: należności wekslowe o wartości 8 163 tys. zł (na dzień 31.12.2012r. – 7 398 tys. zł), cesje wierzytelności o wartości 658 tys. zł (na dzień 31.12.2012r. 1 101 tys. zł) oraz kaucje o wartości 704 tys. zł (na dzień 31.12.2012r. 968 tys. zł).

Z normalnym tokiem sprzedaży związane są następujące średnie okresy spłacania należności:

a) na terenie Polski

- do 60 dni dla aptek i szpitali, a także dla pozostałych hurtowni i innych odbiorców

b) na terenie Litwy

- do 150 dni dla szpitali

- do 120 dni dla aptek

- do 60 dni dla pozostałych hurtowni i innych odbiorców

Po upływie tych terminów Grupa nalicza odsetki w wysokości ustawowej od kwoty zadłużenia w przypadku, gdy Zarząd jednostki podejmie decyzję o ich dochodzeniu.

Nota 8C

**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH (ORAZ ZRÓWNANYCH Z NIMI) WARTOŚĆ
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH**

	31.12.2013	31.12.2012 (przekształcone)
Stan na początek okresu	93 688	88 556
a) zwiększenia (z tytułu)	6 732	11 029
- na należności	5 234	7 889
- na zakupione wierzytelności	111	75
- na odsetki od należności	786	1 497
- zasądzonych kosztów sądowych	534	525
- nadwyżka wartości nominalnej ponad cenę zakupu wierzytelności	-	1 043
- różnice kursowe	66	-
- inne	1	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 367	5 897
b1) rozwiązanie	4 418	3 241
- zapłata należności i wierzytelności łącznie z odsetkami	3 949	2 904
- zapłata zasądzonych kosztów sądowych	368	337
- sprzedaż wierzytelności	101	-
b2) wykorzystanie	949	2 261
- umorzenie, odpisanie należności, wierzytelności i odsetek	905	2 219
- umorzenie i odpisanie kosztów sądowych	44	42
b3) inne zmniejszenia	-	395
- różnice kursowe	-	385
- inne	-	10
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	95 053	93 688

Nota 8D

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG
(O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY)**

	31.12.2013	31.12.2012
a) do 1 miesiąca	416 474	359 155
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	36 780	62 787
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	42 169	37 208
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 026	971
e) powyżej 1 roku	3 403	1 126
f) przeterminowane	192 534	180 961
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	692 386	642 208
a) do 1 miesiąca	294	552
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	98	22
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	35	143
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	48	248
e) powyżej 1 roku	644	742
f) przeterminowane	85 383	81 615
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług, razem	86 502	83 322
a) do 1 miesiąca	416 180	358 603
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	36 682	62 765
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	42 134	37 065
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	978	723
e) powyżej 1 roku	2 759	384
f) przeterminowane	107 151	99 346
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	605 884	558 886

Nota 8E

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE
(Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE)**

	31.12.2013	31.12.2012
a) do 1 miesiąca	69 592	67 111
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	28 655	24 250
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 733	4 464
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 211	4 335
e) powyżej 1 roku	84 343	80 801
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto, razem	192 534	180 961
a) do 1 miesiąca	876	199
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	935	178
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	774	565
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 018	2 205
e) powyżej 1 roku	81 780	78 468
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług, razem	85 383	81 615
a) do 1 miesiąca	68 716	66 912
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	27 720	24 072
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 959	3 899
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 193	2 130
e) powyżej 1 roku	2 563	2 333
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane netto, razem	107 151	99 346

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, nieobjęta odpisem aktualizującym jest część należności przeterminowanych powyżej 1 roku, w stosunku do których Zarządy poszczególnych Spółek oceniły, iż nie istnieje ryzyko braku ich spłaty lub są zabezpieczone np. hipoteką.

Nota 9 za okres 01.01.-31.12.2013
AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU
DOCHODOWEGO

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- a) odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy
- b) utworzone rezerwy
- c) naliczone, niewypłacone wynagrodzenia łącznie z ZUS
- d) straty podatkowe z lat ubiegłych
- e) odsetki od zobowiązań, kredytów i obligacji
- f) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego
- g) ulga podatkowa z tytułu działalności w SSE
- h) różnica między wartością księgową a podatkową znaku towarowego
- i) pozostałe

Razem

Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana z tytułu objęcia kontrolą jednostek zależnych	Zmiana innych skumulowanych całkowitych dochodów	Zmiana zysku netto w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
1 749	1	3	155	1 908
8 603	28	5	872	9 508
1 597	13	-	(31)	1 579
9 855	34	11	(1 656)	8 244
475	-	-	(219)	256
8 442	-	18	(2 996)	5 464
4 051	-	-	20 794	24 845
31 024	-	-	(5 348)	25 676
3 613	-	-	6 597	10 210
69 409	76	37	18 168	87 690

2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- a) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego
- b) naliczone a niezapłacone odsetki
- c) należne refundacje od dostawców i NIFZ
- d) pozostałe

Razem

12 862	31	20	925	13 838
1 407	-	-	(523)	884
13 911	45	-	(1 918)	12 038
328	-	-	170	498
28 508	76	20	(1 346)	27 258

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są w szyku rozwartym przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 31 grudnia 2013r. wyniosła 20 452 tys. zł (na 31 grudnia 2012r. 24 820 tys. zł, na dzień 1 stycznia 2012r. 25 112 tys. zł).

Na dzień bilansowy 31.12.2013r. Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 219 595 tys. zł, które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 43 391 tys. zł Grupa rozpoznała aktywa podatkowe. Natomiast od strat w kwocie 176 204 tys. zł nie zostało rozpoznane aktywo w związku z ryzykiem braku uzyskania dochodów do opodatkowania w przyszłości.

W kwocie nierozpoznanych strat podatkowych zawarte są straty, dla których możliwość ich odliczenia od podstawy opodatkowania wygasa:

w roku 2014	33 155 tys. zł,
w roku 2015	49 827 tys. zł,
w roku 2016	38 459 tys. zł,
w roku 2017	28 098 tys. zł,
w roku 2018	18 642 tys. zł,
w roku 2019	2 367 tys. zł,
w roku 2020	302 tys. zł,
w roku 2021	582 tys. zł.

W specyfikacji nie ujęto strat w wysokości 4 772 tys. zł, dotyczących spółek zagranicznych (Litwa i Wielka Brytania), gdzie lokalne przepisy zezwalają na bezterminowe rozliczanie strat.

Kwota nierozpoznanego aktywa podatkowego w Grupie z innych tytułów wynosi 6 268 tys. zł.

Różnice przejściowe powstałe w związku z udziałem w zyskach spółki stowarzyszonej zostały uznane za nieistotne i nierozpoznane w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie ujęła także rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczącego zatrzymanych zysków jednostek zależnych i współzależnej. Na dzień 31 grudnia 2012r. wartość tych rezerw była również zerowa.

Zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Grupa nie jest zobowiązana do zapłacenia podatku od dywidendy wypłaconej przez jednostki zależne i spółkę stowarzyszoną.

Nota 9 za okres 01.01.-31.12.2012 (przekształcone)
AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU
DOCHODOWEGO

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- a) odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy
- b) utworzone rezerwy
- c) naliczone, niewypłacone wynagrodzenia łącznie z ZUS
- d) straty podatkowe z lat ubiegłych
- e) odsetki od zobowiązań, kredytów i obligacji
- f) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego
- g) ulga podatkowa z tytułu działalności w SSE
- h) różnica między wartością księgową a podatkową znaku towarowego
- i) pozostałe

Razem	76 791	(18)	(157)	(7 207)	69 409
--------------	---------------	-------------	--------------	----------------	---------------

2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- a) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego
- b) naliczone a niezapłacone odsetki
- c) należne refundacje od dostawców i NFZ
- d) wycena instrumentów pochodnych
- f) pozostałe

Razem	32 569	(18)	(105)	(3 938)	28 508
--------------	---------------	-------------	--------------	----------------	---------------

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są w szyku rozwartym przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 31 grudnia 2012r. wyniosła 24 820 tys. zł (na 31 grudnia 2011r. 25 112 tys. zł, na dzień 1 stycznia 2011r. 12 463 tys. zł).

Na dzień bilansowy 31.12.2012r. Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 232 843 tys. zł, które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych. Z tytułu strat podatkowych o wartości 52 434 tys. zł Grupa rozpoznała aktywa podatkowe. Natomiast od strat w kwocie 180 409 tys. zł nie zostało rozpoznane aktywo w związku z ryzykiem braku uzyskania dochodów do opodatkowania w przyszłości.

W kwocie nierozpoznanych strat podatkowych zawarte są straty, dla których możliwość ich odliczenia od podstawy do opodatkowania wygasa:

w roku 2013	33 327 tys. zł,
w roku 2014	39 003 tys. zł,
w roku 2015	45 602 tys. zł,
w roku 2016	35 328 tys. zł,
w roku 2017	14 066 tys. zł,
w roku 2018	2 311 tys. zł,
w roku 2019	2 333 tys. zł,
w roku 2020	298 tys. zł,
w roku 2021	574 tys. zł.

W specyfikacji nie ujęto strat w wysokości 7 567 tys. zł, dotyczących spółek zagranicznych (Litwa i Wielka Brytania), gdzie lokalne przepisy zezwalają na bezterminowe rozliczanie strat.

Kwota nierozpoznanego aktywa podatkowego w Grupie z innych tytułów wynosi 2 299 tys. zł.

Różnice przejściowe powstałe w związku z udziałem w zyskach spółki stowarzyszonej zostały uznane za nieistotne i nierozpoznane w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie ujęła także rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczącego zatrzymanych zysków jednostek zależnych i współzależnej. Na dzień 31 grudnia 2011r.

wartość tych rezerw była również zerowa.

Zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Grupa nie jest zobowiązana do zapłacenia podatku od dywidendy wypłaconej przez jednostki zależne i spółkę stowarzyszoną.

Nota 10

POZOSTAŁE AKTYWA

	31.12.2013	31.12.2012
1. Pozostałe aktywa trwałe	2 138	1 854
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	978	826
- serwis informatyczny	69	11
- czynsz najmu opłacony z góry	524	634
- opłaty dotyczące leasingu	111	144
- koszty rejestracji substancji medycznych	265	-
- pozostałe	9	37
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 160	1 028
- dyskonto kaucji	306	293
- pozostałe	854	735
2. Pozostałe aktywa obrotowe	6 292	6 592
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4 976	6 085
- ubezpieczenia majątkowe	1 203	2 354
- prenumerata	62	51
- serwis informatyczny	1 139	924
- czynsz, energia, telefony	589	1 070
- koszty wizualizacji aptek	237	525
- koszty rejestracji substancji medycznych	162	109
- inne koszty opłacone z góry	1 584	1 052
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 316	507
- dyskonto weksli	-	115
- dyskonto kaucji	90	74
- koszty przygotowania prospektu emisyjnego jednostki zależnej	928	-
- inne	298	318

Nota 11

ZAPASY

	31.12.2013	31.12.2012
a) materiały	6 075	5 676
b) półprodukty i produkty w toku	3	374
c) produkty gotowe	4 226	2 378
d) towary	840 049	768 877
Zapasy netto, razem	850 353	777 305
Odpisy aktualizujące:	6 989	5 663
a) materiały	7	7
b) towary	6 982	5 656
Zapasy brutto, razem	857 342	782 968

Grupa dokonuje odpisów aktualizujących wartość towarów w przypadku zbliżającego się upływu terminu ważności leków oraz uwzględniając okres ich zalegania, a także w związku z ostrożną wyceną do ceny sprzedaży netto. Odpisy aktualizujące ujmowane są w koszcie własnym sprzedaży towarów handlowych. Odwrócenie odpisów następuje w przypadku sprzedaży towarów i ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu okresu, w którym sprzedaż miała miejsce.

W bieżącym okresie dokonano odpisów aktualizujących wartość towarów w kwocie 8 239 tys. zł oraz odwrócono odpisy z powodu sprzedaży towarów w wysokości 6 943 tys. zł. W związku z objęciem konsolidacją spółek zależnych wartość odpisów zwiększyła się o 8 tys. zł. Zwiększenie w kwocie 22 tys. zł wynika z różnic kursowych z przeliczenia na walutę polską spółek zagranicznych. W odniesieniu do materiałów stan odpisów aktualizujących w 2013 roku nie uległ zmianie.

Na zapasach o wartości 33 177 tys. zł (27 622 tys. LTL) ustanowiono zastaw stanowiący zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy Kapitałowej NFG.

W okresie porównywalnym dokonano odpisów aktualizujących wartość towarów w kwocie 5 952 tys. zł oraz odwrócono odpisy z powodu sprzedaży towarów w wysokości 5 168 tys. zł. Zmniejszenie w kwocie 192 tys. zł wynika z różnic kursowych z przeliczenia na walutę polską spółek zagranicznych, zmniejszenie w kwocie 393 tys. zł dotyczy refundacji kosztów od dostawców. W związku z wyłączeniem z konsolidacji spółki zależnej odpisy na zapasy towarów zmniejszyły się o kwotę 4 tys. zł.

W odniesieniu do materiałów stan odpisów aktualizujących w 2012 roku nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2012r. na zapasach o wartości 51 648 tys. zł (43 622 tys. LTL) ustanowiono zastaw stanowiący zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy Kapitałowej NFG.

Nota 12

AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA (WG TYTUŁÓW)

	31.12.2013	31.12.2012
Wartość netto na początek okresu	-	14 596
1. Wartość początkowa	-	-
a) wartość brutto aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia na początek okresu	-	14 596
- grunty	-	318
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	2 281
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	11 862
- udziały	-	135
b) zwiększenia	-	-
c) zmniejszenia	-	14 596
- grunty	-	318
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	2 281
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	11 862
- udziały	-	135
d) wartość brutto aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia na koniec okresu	-	-
2. Utrata wartości	-	-
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-
3. Wartość netto aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia na koniec okresu	-	-

Na dzień 31 grudnia 2013r. i 31 grudnia 2012r. Grupa nie posiada aktywów spełniających kryteria określone w MSSF 5 "Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana".

Nota 13

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2013	31.12.2012
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	124 833	68 858
- inne środki pieniężne	31 538	44 212
- inne aktywa pieniężne	5 520	836
Razem	161 891	113 906

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią środki pieniężne w kasie, środki pieniężne na rachunkach, weksle, środki pieniężne w drodze, a także inne aktywa pieniężne.

Wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej. Specyfikacja pozycji składających się na saldo innych środków pieniężnych znajduje się w nocie nr 36.

Nota 14

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wartość nominalna jednej akcji = 2 zł

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	150 000	300	63150 akcji - gotówka, 86850 akcji - aport	01.12.94	01.12.94
B	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	350 000	700	170400 akcji - gotówka, 179600 akcji - aport	26.09.95	01.01.95
C	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	1 250 000	2 500	gotówka	22.04.97	01.01.97
D	na okaziciela	bez	bez ograniczeń	1 279 300	2 559	gotówka	22.04.97	01.01.97
E	na okaziciela	bez	bez ograniczeń	2 500 000	5 000	gotówka	26.11.97	01.01.97
F	imienne uprzywilejowane	5 głosów na jedną akcję	bez ograniczeń	23 300	47	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.98	01.01.98
F	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	401 700	803	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.98	01.01.98
G	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	2 455 000	4 910	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.98	01.01.98
H	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	415 380	831	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.98	01.01.98
I	imienne zwykłe	bez	bez ograniczeń	380 835	761	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.98	01.01.98
J	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	841 785	1 683	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.98	01.01.98
K	imienne zwykłe	bez	bez ograniczeń	430 000	860	transakcja fuzji z URTICA S.A.	06.12.99	01.01.99
L	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	511 750	1 024	transakcja fuzji z BIOMEDIC S.A.	07.12.99	01.01.99
M	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	1 246 563	2 493	transakcja fuzji z Cefarm-Poznań S.A.	05.09.00	01.01.00
N1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	99 750	200	gotówka	29.09.04	01.01.04
N2	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	103 600	207	gotówka	22.11.05	01.01.05
N3	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	144 050	288	gotówka	12.12.06	01.01.07
N3	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	8 400	17	gotówka	10.05.07	01.01.07
O1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	18 600	37	gotówka	03.12.10	01.01.10
O1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	41 800	84	gotówka	23.03.11	01.01.11
O1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	32 500	65	gotówka	22.07.11	01.01.11
O2	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	92 900	186	gotówka	22.07.11	01.01.11
O4	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	93 300	187	gotówka	28.11.13	01.01.13

Razem liczba akcji na 31.12.2012r.

11 900 468

Razem liczba akcji na 31.12.2013r.

11 403 496

w tym skupione akcje własne w celu ich umorzenia

196 868

16 085

Kapitał zakładowy Pelion S.A.	22 807
Przeszacowanie wskaźnikami hiperinflacji kapitału dotyczy emisji akcji serii A i B	338
Razem	23 145

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

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 wysokości kapitału zakładowego do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 590 272 akcji własnych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda. Umorzeniu uległy nabyte akcje własne Spółki na okaziciela, w celu umorzenia w wykonaniu uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pelion S.A. z dnia 9 maja 2012r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia.

W dniu 16 sierpnia 2013r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę w zakresie dopuszczenia do obrotu giełdowego 93 300 akcji na okaziciela serii O4 Pelion S.A. o wartości nominalnej 2 zł każda. Zgodnie z tą uchwałą dnia 20 sierpnia 2013r. nastąpiło wprowadzenie tych akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Akcje serii O4 zostały objęte przez uprawnionych uczestników programu opcji menadżerskich z roku 2006. Akcje te zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Łodzi dnia 28 listopada 2013r. Wartość kapitału zakładowego Spółki została podwyższona z kwoty 22 620 392 zł do kwoty 22 806 992 zł. Przed zarejestrowaniem zmian na kapitał zakładowy składało się 11 310 196 akcji, które uprawniały do 18 403 396 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po zarejestrowaniu ww. zmian na kapitał zakładowy składa się 11 403 496 akcji, które uprawniają do 18 496 696 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego w ramach warunkowego podwyższenia miała jedynie charakter deklaracyjny.

Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2013r. wynosi 11 403 496 szt. Pozostałe 196 868 akcji własnych skupionych w celu umorzenia do dnia 31 grudnia 2013r. nie zostało umorzone.

Akcje uprawniają łącznie do 18 496 696 głosów na WZA Spółki.

Według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 31 grudnia 2013r., następujący akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Lp.	Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
1	Jacek Sz wajcowski	1 187 800	10,42%	5 854 600	31,65%
2	Zbigniew Molenda	741 319	6,50%	3 074 519	16,62%
3	KIPF Sp. z o.o.	960 000	8,42%	960 000	5,19%
4	ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE)	1 140 639	10,00%	1 140 639	6,17%
5	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 339 643	11,75%	1 339 643	7,24%
6	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (Aviva BZ WBK)	1 209 716	10,61%	1 209 716	6,54%
7	FMR LLC wraz z jednostkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi	951 776	8,35%	951 776	5,15%
8	Pozostali inwestorzy	3 872 603	33,95%	3 965 803	21,44%

Według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 31 grudnia 2012r., następujący akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Lp.	Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
1	Jacek Sz wajcowski	1 209 700	10,17%	5 876 500	30,94%
2	Zbigniew Molenda	745 819	6,27%	3 079 019	16,21%
3	KIPF Sp. z o.o.	917 322	7,71%	917 322	4,83%
4	ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE)	1 140 639	9,58%	1 140 639	6,01%
5	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 313 954	11,04%	1 313 954	6,92%
6	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (Aviva BZ WBK)	1 209 716	10,17%	1 209 716	6,37%
7	Pozostali inwestorzy	5 363 318	45,06%	5 456 518	28,72%

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

Nota 15

KAPITAŁ ZAPASOWY

	31.12.2013	31.12.2012
1. Stan na początek okresu	431 683	390 857
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	71 902	71 902
- pozostały kapitał zapasowy	359 781	318 955
2. Zwiększenia	2 154	45 718
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	1 710	-
- podział zysku	444	45 718
3. Zmniejszenia	8 141	4 892
- pokrycie straty	8 141	4 892
4. Stan na koniec okresu	425 696	431 683
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	73 612	71 902
- pozostały kapitał zapasowy	352 084	359 781

Nota 16

AKCJE WŁASNE

Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia / przeznaczenie
196 868	15 968	16 085	skup akcji własnych w celu ich umorzenia

W ramach uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pelion S.A. z dnia 13 czerwca 2007r. o wyrażeniu zgody na nabycie akcji własnych w celu umorzenia, zmienionej uchwałą z dnia 24 czerwca 2008r., 23 czerwca 2010r., 9 maja 2012r. oraz 26 kwietnia 2013r., do dnia 31 grudnia 2013r. Pelion S.A. nabył łącznie 1 663 885 sztuk akcji własnych za kwotę 75 928 tys. zł, z czego w 2010 roku umorzono 360 974 sztuk akcji o wartości nominalnej 722 tys. zł, w 2011 roku umorzono 168 141 sztuk akcji o wartości nominalnej 337 tys. zł, w 2012 roku umorzono 347 630 sztuk akcji o wartości nominalnej 695 tys. zł, a w 2013 roku umorzono 590 272 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 181 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013r. Spółka posiadała 196 868 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 394 tys. zł i wartości wg ceny nabycia 15 968 tys. zł.

Nota 17

KAPITAŁ POZOSTAŁY-REZERWOWY

	31.12.2013	31.12.2012
1. Stan na początek okresu	151 722	82 113
- wycena opcji menadżerskich	11 376	10 725
- z podziału zysku	140 346	71 388
2. Zwiększenia	975	84 316
- wycena opcji menadżerskich	100	651
- z podziału zysku	404	83 665
- niezarejestrowany kapitał podstawowy	471	-
3. Zmniejszenia	19 978	14 707
- pokrycie straty	-	3 377
- umorzenie akcji	19 978	11 330
4. Stan na koniec okresu	132 719	151 722
- wycena opcji menadżerskich	11 476	11 376
- niezarejestrowany kapitał podstawowy	471	-
- z podziału zysku	120 772	140 346

Na dzień 31 grudnia 2013r. kapitał rezerwowý przeznaczony na skup akcji własnych w celu ich umorzenia wyniósł 85 506 tys. zł (31 grudnia 2012r. – 105 484 tys. zł).

Nota 18

ZYSKI ZATRZYMANE

	31.12.2013	31.12.2012 (przekształcone)
1. Stan na początek okresu	(71 930)	13 738
- korekty błędów	-	(4 007)
2. Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(71 930)	9 731
2. Zwiększenia	108 322	65 651
- zysk roku bieżącego	100 181	57 382
- pokrycie straty	8 141	8 269
3. Zmniejszenia	29 017	147 312
- wypłata dywidendy	22 597	17 851
- zmiana struktury udziałowej	770	78
- przeniesienie na kapitał zapasowy	444	45 718
- przeniesienie na kapitał rezerwowý	404	83 665
- objęcie konsolidacją spółki stowarzyszonej	4 802	-
4. Stan na koniec okresu	7 375	(71 930)

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000r. (Dz. U. z 2000 roku nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami) tylko kapitał, który powstał z zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu danej spółki, może być przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Na dzień 31 grudnia 2013r. kapitał dostępny do podziału między akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 450 259 tys. zł (na 31 grudnia 2012r. – 482 276 tys. zł).

Nota 19

ZMIANA STANU UDZIAŁÓW NIEKONTROLUJĄCYCH

	31.12.2013	31.12.2012
1. Stan na początek okresu	2 203	2 656
2. Zwiększenia	1 356	554
- zysk za rok bieżący	883	562
- włączenie do konsolidacji	83	-
- zmiana struktury udziałowej	388	-
- inne całkowite dochody netto	2	(8)
3. Zmniejszenia	616	1 007
- wypłata dywidendy	616	1 004
- zmiana struktury udziałowej	-	3
4. Stan na koniec okresu	2 943	2 203

Informacja na temat zmiany struktury udziałowej związanej z nabyciem udziałów niekontrolujących znajdują się w notcie 35.

Nota 20A

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2013	31.12.2012
a) kredyty i pożyczki	353 715	274 420
b) inne zobowiązania finansowe - z tyt. leasingu finansowego	17 856	15 639
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe, razem	371 571	290 059

Szczegółowe informacje na temat sald kredytów i pożyczek znajdują się w notach 20F i 20G.

Nota 20B

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2013	31.12.2012
a) kredyty i pożyczki	33 950	66 079
c) inne zobowiązania finansowe, w tym:	3 584	1 313
- z tyt. leasingu finansowego	1 409	1 168
- z tyt. dywidend	50	44
- z tyt. pochodnych instrumentów finansowych	2 000	101
- z tyt. zakupu udziałów	125	-
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	37 534	67 392

Nota 20C

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto (minimalne opłaty leasingowe)	29 290	25 954
- do 1 roku	2 644	2 215
- od 1 do 5 lat	9 463	7 612
- powyżej 5 lat	17 183	16 127
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	10 025	9 147
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	19 265	16 807
- do 1 roku	1 409	1 168
- od 1 do 5 lat	5 186	3 918
- powyżej 5 lat	12 670	11 721

Nota 20D

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2013	31.12.2012
- na żądanie lub w okresie do 1 roku	33 950	66 079
- powyżej 1 roku do 2 lat	280 900	212 831
- powyżej 2 lat do 5 lat	52 302	30 813
- powyżej 5 lat	20 513	30 776
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek w podziale na terminy płatności, razem	387 665	340 499

Nota 20E

ŚREDNIA WAŻONA OPROCENTOWANIA KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2013	31.12.2012
- kredyty w rachunku bieżącym	3,61%	5,30%
- kredyty i pożyczki pozostałe	3,75%	5,71%

Nota 20F na dzień 31.12.2013

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW DŁUGOTERMINOWYCH

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniami formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BNP Paribas Bank Polska SA	Warszawa	80 000	PLN	20 027	PLN	01-04-2015	weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie PELION S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	10 000	PLN	1 712	PLN	31-01-2016	poręczenie PELION S.A., oświadczenia o poddaniu się egzekucji PGF S.A.
Bank Millennium S.A.	Warszawa	50 000	PLN	31 277	PLN	21-03-2015	pełnomocnictwa do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji PELION S.A.
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	10 000	PLN	-	PLN	31-05-2015	pełnomocnictwo do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie PELION S.A.
PKO BP S.A.	Warszawa	130 000	PLN	57 960	PLN	06-08-2015	oświadczenia o poddaniu się egzekucji: PGF S.A., PELION S.A., URTICA; poręczenia: PELION S.A., URTICA; poręczenia na zasadach ogólnych: PELION S.A., URTICA
Bank Pekao S.A.	Warszawa	75 000	PLN	35 130	PLN	30-06-2015	pełnomocnictwa do rachunku bieżącego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji; poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji PELION S.A.
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	56 720	PLN	52 435	PLN	31-05-2015	pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PGF S.A., poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	30 000	PLN	15 008	PLN	01-11-2015	pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PGF S.A., poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	30 000	PLN	14 427	PLN	31-01-2016	poręczenie PGF S.A., poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
Bank Pekao S.A.	Warszawa	50 000	PLN	43 075	PLN	30-06-2015	pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PGF S.A., poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
Bank Pekao S.A.	Warszawa	15 000	PLN	14 637	PLN	30-06-2015	pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie PGF S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF S.A., poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji PELION S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	25 000	PLN	-	PLN	31-01-2016	poręczenie PELION S.A., poręczenie PGF S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	7 000	PLN	5 356	PLN	31-01-2016	poręczenie PELION S.A., poręczenie PGF S.A.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	10 000	PLN	764	PLN	31-05-2015	pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PGF S.A., poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
Bank DnB Nord Polska S.A.	Warszawa	5 000	PLN	318	PLN	24-05-2015	gwarancja korporacyjna PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji, poręczenie PGF S.A.
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	61 538	PLN	26-09-2020	umowa zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych, zastaw na akcjach CEPD NV, poręczenie PGF S.A.
GetinBank S.A.	Katowice	34	CHF	51	PLN	05-05-2018	umowa przewłaszczenia + bankowy tytuł egzekucyjny (140 tys. zł)
Zobowiązania z tyt. kredytów długoterminowych, razem				353 715			

Nota 20G na dzień 31.12.2013

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW KRÓTKOTERMINOWYCH

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
mBank S.A.	Warszawa	50 000	PLN	14 728	PLN	26-06-2014	oświadczenie o poddaniu się egzekucji PELION S.A., poręczenie PGF S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF S.A.
mBank S.A.	Warszawa	45 000	PLN	7 434	PLN	27-02-2014	poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji PELION S.A.
Bank DnB Nord Polska S.A.	Warszawa	15 000	PLN	1 062	PLN	30-11-2014	poręczenie PELION S.A. oraz PGF S.A.
HSBC Bank	Kensington	2	GBP	1	PLN	01-04-2014	brak zabezpieczenia
SEB bankas	Kowno	3 000	EUR	-	PLN	31-01-2014	pełnomocnictwo do rachunku. Po dniu bilansowym wydłużono okres obowiązywania umowy kredytowej.
Danske bankas	Kowno	4 000	EUR	-	PLN	08-12-2014	pełnomocnictwo do rachunku, zastaw na zapasach o wartości 33 177 tys. zł(27 622 tys. LTL)
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	10 257	PLN	26-09-2020	umowa zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych, zastaw na akcjach CEPD NV, poręczenie PGF S.A.
GetinBank S.A.	Katowice	34	CHF	12	PLN	05-05-2018	umowa przewłaszczenia + bankowy tytuł egzekucyjny (140 tys. zł)

Odsetki od kredytów

456

Zobowiązania z tyt. kredytów krótkoterminowych, razem

33 950

Nota 20F na dzień 31.12.2012

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW DŁUGOTERMINOWYCH

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej

Siedziba

Kwota kredytu
wg umowy

Waluta

Kwota kredytu
pozostała do
spłaty

Waluta

Termin spłaty

Zabezpieczenie

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	20 000	PLN	9 057	PLN	31-01-2014	poręczenie PELION S.A., oświadczenia o poddaniu się egzekucji PGF HURT *
Bank Millennium S.A.	Warszawa	50 000	PLN	26 091	PLN	21-03-2014	pełnomocnictwa do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie PELION S.A.
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	10 000	PLN	-	PLN	31-05-2014	pełnomocnictwo do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie PELION S.A.
PKO BP S.A.	Warszawa	130 000	PLN	50 787	PLN	06-08-2014	oświadczenia o poddaniu się egzekucji: PGF HURT *, PELION S.A., URTICA; poręczenia: PELION S.A., URTICA; poręczenia na zasadach ogólnych: PELION S.A., URTICA
Bank Pekao S.A.	Warszawa	75 000	PLN	42 880	PLN	30-06-2014	pełnomocnictwa do rachunku bieżącego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie PELION S.A.
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	50 700	PLN	40 167	PLN	31-05-2014	pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PGF HURT *, poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	30 000	PLN	6 022	PLN	31-01-2014	poręczenie PGF HURT *, poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
Bank Pekao S.A.	Warszawa	15 000	PLN	12 827	PLN	30-06-2014	pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PGF HURT *, poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	10 000	PLN	9 502	PLN	31-05-2014	pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PGF HURT *, poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	25 000	PLN	2 491	PLN	31-01-2014	poręczenie PELION S.A., Poręczenie PGF HURT *
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	7 000	PLN	2 738	PLN	31-01-2014	poręczenie PELION S.A., Poręczenie PGF HURT *
Danske bankas	Kowno	4 000	EUR	-	PLN	08-12-2014	pełnomocnictwo do rachunku, zastaw na zapasach o wartości 32 704 tys. zł (27 622 tys. LTL)
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	71 795	PLN	26-09-2020	umowa zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych, zastaw na akcjach CEPD N.V.
GetinBank S.A.	Katowice	34	CHF	63	PLN	05-05-2018	umowa przewłaszczenia + bankowy tytuł egzekucyjny (140 tys. zł)
Zobowiązania z tyt. kredytów długoterminowych, razem				274 420			

* obecnie PGF S.A.

Nota 20G na dzień 31.12.2012

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK KRÓTKOTERMINOWYCH

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BNP Paribas Bank Polska SA	Warszawa	30 000	PLN	4 378	PLN	28-03-2013	weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BRE Bank S.A.	Warszawa	10 000	PLN	9 708	PLN	28-02-2013	weksel in blanco wystawiony przez PGF HURT *, awalowany przez PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF Hurt, poręczenie PELION S.A. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kredyt został spłacony.
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	50 000	PLN	3 326	PLN	31-10-2013	poręczenie Pelion S.A., poddanie się egzekucji przez PGF HURT *, pełnomocnictwo do r-ku PGF HURT *, pełnomocnictwa do rachunków spółek z GK Pelion w KB
Bank Pekao S.A.	Warszawa	50 000	PLN	36 068	PLN	30-06-2013	pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PGF HURT *, poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
Bank DNB Nord Polska SA	Warszawa	5 000	PLN	1 633	PLN	31-03-2013	gwarancja korporacyjna PELION S.A. oświadczenie o poddaniu się do egzekucji, poręczenie PGF HURT *
HSBC Bank	Kensington	2	GBP	9	PLN	01-04-2013	brak zabezpieczenia
SEB bankas	Kowno	3 000	EUR	-	PLN	31-01-2013	pełnomocnictwo do rachunku, zastaw na zapasach o wartości 18 944 tys. zł (16 000 tys. LTL). Po dniu bilansowym wydłużono okres obowiązywania umowy kredytowej.
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	10 256	PLN	26-09-2020	umowa zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych, zastaw na akcjach CEPD N.V.
GetinBank S.A.	Katowice	34	CHF	11	PLN	05-05-2018	umowa przewłaszczenia + bankowy tytuł egzekucyjny (140 tys. zł)
Odsetki od kredytów				690			
Zobowiązania z tyt. kredytów krótkoterminowych, razem				66 079			

* obecnie PGF S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku w Grupie nie wystąpiły zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

Nota 21A na dzień 31.12.2013
ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH

- 1. Stan na początek okresu (rezerw powyżej roku)**
- 2. Zwiększenia**
 - włączenie do konsolidacji 8
- 3. Zmniejszenia**
 - aktualizacja wyceny 277
 - zapłata (wykorzystanie) 229
 - konwersja do rezerw krótkoterminowych 6
 - inne 40
- 4. Stan na koniec okresu (rezerw powyżej roku)**

Tytuły rezerw
Świadczenia pracownicze
2 261
8
8
277
229
6
40
2
1 992

Nota 21B na dzień 31.12.2013
ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH

- 1. Stan na początek okresu (rezerw do jednego roku)**
- 2. Zwiększenia**
 - aktualizacja wyceny 53
 - konwersja z rezerw długoterminowych 40
 - inne 13
- 3. Zmniejszenia**
 - aktualizacja wyceny 280
 - zapłata (wykorzystanie) 203
- 4. Stan na koniec okresu (rezerw do jednego roku)**

Świadczenia pracownicze	Tytuły rezerw		Razem
	Zobowiązania na przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
734	2 005	733	3 472
53	1 379	1 635	3 067
-	1 379	1 635	3 014
40	-	-	40
13	-	-	13
280	1 106	374	1 760
203	879	321	1 403
77	227	53	357
507	2 278	1 994	4 779

Utworzone rezerwy na przyszłe koszty i odsetki wynoszą łącznie 2 278 tys. zł i dotyczą:

- kosztów programów sprzedażowych adresowanych dla farmaceutów aptek franczyzowych i partnerskich realizowanych w Grupie Pelion w kwocie 187 tys. zł,
- odszkodowań w kwocie 1 577 tys. zł,
- pozostałych tytułów w kwocie 514 tys. zł.

Rezerwy na gratyfikacje należne odbiorcom dotyczą wynikających z warunków handlowych rezerw na rabaty dla odbiorców (za obrót, terminy płatności i sprzedaż internetową).

Nota 21A na dzień 31.12.2012
ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH

Tytuły rezerw
Świadczenia pracownicze
2 288
158
158
185
182
3
2 261

1. Stan na początek okresu (rezerw powyżej roku)
2. Zwiększenia
 - aktualizacja wyceny
3. Zmniejszenia
 - konwersja do rezerw krótkoterminowych
 - inne
4. Stan na koniec okresu (rezerw powyżej roku)

Nota 21B na dzień 31.12.2012
ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH

Tytuły rezerw		Razem
Świadczenia pracownicze	Zobowiązania na przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom
1 044	1 422	838
182	1 154	114
-	1 154	114
182	-	-
492	571	219
254	345	219
175	226	-
63	-	-
734	2 005	733
3 304	3 472	3 472

1. Stan na początek okresu (rezerw do jednego roku)
2. Zwiększenia
 - aktualizacja wyceny
 - konwersja z rezerw długoterminowych
3. Zmniejszenia
 - aktualizacja wyceny
 - zapłata (wykorzystanie)
 - inne
4. Stan na koniec okresu (rezerw do jednego roku)

Utworzone rezerwy na przyszłe koszty i odsetki wynoszą łącznie 2 005 tys. zł i dotyczą:

- kosztów programów sprzedażowych adresowanych dla farmaceutów aptek franczyzowych i partnerskich realizowanych w Grupie Pelion w kwocie 530 tys. zł,
- odszkodowań w kwocie 1 178 tys. zł,
- pozostałych tytułów w kwocie 297 tys. zł.

Rezerwy na gratyfikacje należne odbiorcom dotyczą wynikających z warunków handlowych rezerw na rabaty dla odbiorców (za obrót, terminy płatności i sprzedaż internetową).

Nota 21C

REZERWY Z TYTU. ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych. Rezerwy te są szacowane na koniec roku obrotowego metodami aktuarialnymi przez niezależnego aktuarium.

Ostatnią wycenę aktuarialną wartości bieżącej przyszłych zobowiązań przeprowadzono wg stanu na dzień 31 grudnia 2013r. (dla spółek Grupy PGF według stanu na dzień 30 listopada 2013r.). Poprzednią wycenę przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2012r. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przeszłego zatrudnienia ustalone zostały przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

	31.12.2013	31.12.2012
1. Główne założenia przyjęte przez aktuarium		
- stopa dyskontowa	4,10%	3,60%
- przewidywany wzrost wynagrodzeń		
w roku następnym	3,00%	2,00%
na lata następne	3,00%	3,50%
- stopa mobilności	10,50%	3,80% - 15,50%
2. Wielkości rozpoznane w rachunku zysków i strat	(431)	(96)
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(157)	155
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach sprzedaży	(216)	(359)
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach wytworzenia	(58)	108
3. Wielkości rozpoznane w całkowitych dochodach	651	-
4. Wielkości ujęte w bilansie	2 499	2 995
- rezerwy długoterminowe	1 992	2 261
- rezerwy krótkoterminowe	507	734

W okresie 12 m-cy zakończonym 31 grudnia 2013r. koszty bieżącego zatrudnienia wyniosły 286 tys. zł, odsetki od zobowiązania netto 74 tys. zł, wypłacone świadczenia 43 tys. zł.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości rezerw na świadczenia pracownicze według stanu na 31 grudnia 2013r., na kluczowe parametry modelu aktuarialnego, – przy pozostawieniu pozostałych parametrów bez zmian – wpływ na kwoty rezerw.

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o +1/-1 p.p. wartość poziomu rezerw o -152 tys. zł / +406 tys. zł.

Zmiana przyjętego wskaźnika rotacji zatrudnienia o +1/-1 p.p. wartość poziomu rezerw o -48 tys. zł / +52 tys. zł.

Zmiana przyjętego wskaźnika wzrostu wynagrodzeń o + 1/-1 p.p. wzrost poziomu rezerw o +182 tys. zł / -151 tys. zł.

Poniższa tabela zawiera profil przewidywanych kwot przepływów pieniężnych w najbliższych latach, w podziale na odpowiednie świadczenia. Wartości te uwzględniają nominalne kwoty wypłat oraz prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe
Rok 1	235	16	6
Rok 2	217	14	33
Rok 3	203	13	14
Rok 4	182	12	18
Rok 5	185	11	20
Rok 6 i później	7 069	130	153

Nota 22A

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG KRÓTKOTERMINOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2013	31.12.2012
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 397 215	1 264 734
- do 12 m-cy	1 395 916	1 263 817
- w tym wobec jednostek stowarzyszonych	1 777	690
- powyżej 12 m-cy	1 299	917
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	37 410	46 984
c) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	18 217	18 656
d) zobowiązania wekslowe	-	8 016
e) faktoring	189 824	174 865
f) inne	16 475	12 662
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 659 141	1 525 917

Największą pozycją składającą się na saldo pozostałych zobowiązań są zobowiązania z tytułu rozliczenia kart aptecznych oraz zobowiązanie wobec aptek z tytułu rozliczenia dofinansowań w wysokości 6 741 tys. zł (2012r. – 7 373 tys. zł). W pozycji tej prezentowane są także zaliczki na poczet dostaw, zobowiązania pracownicze inne niż wynagrodzenia oraz zobowiązania z tytułu ubezpieczeń.

Na dzień 31 grudnia 2013r. zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego dotyczą:

- umów faktoringu odwrotnego wymagalnościowego. Przyznany limit faktoringowy wynosi 148 mln zł. Saldo na dzień 31 grudnia 2013r. wynosi 127 076 tys. zł.
- umów finansowania dostaw. Przyznany limit faktoringowy wynosi 54,5 mln zł. Saldo na dzień 31 grudnia 2013r. wynosi 53 503 tys. zł. Mechanizm finansowania w/w umów polega na regulowaniu zobowiązań faktoranta (spółka Grupy) wobec dostawców przez faktora, w terminie płatności. Po 60, 90 lub 120 dniach spółka spłaca zobowiązanie do faktora. Zgodnie z umowami faktor nabywa wierzytelności wykonując umowę zawartą bezpośrednio z faktorantem i nabywa wierzytelności wynikające z transakcji handlowych faktoranta.
- umów o świadczenie usług eFinancing zawartych pomiędzy bankami i znaczącymi dostawcami Grupy. Przyznany limit faktoringowy wynosi 13,1 mln zł. Saldo na 31 grudnia 2013r. wynosi 9 245 tys. zł. Mechanizm finansowania polega na regulowaniu zobowiązań Grupy wobec znaczącego dostawcy przez faktora. Po 60 dniach Grupa spłaca zobowiązanie do faktora.

Nota 22B

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)

	31.12.2013	31.12.2012
a) do 1 miesiąca	486 292	443 820
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	649 682	638 909
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	75 149	59 932
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 462	847
e) powyżej 1 roku	1 299	1 218
f) przeterminowane	183 331	120 008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	1 397 215	1 264 734

Nota 22C

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE (WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)

	31.12.2013	31.12.2012
a) do 1 miesiąca	150 026	106 381
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	24 630	8 599
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 442	1 503
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 927	2 307
e) powyżej 1 roku	2 306	1 218
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem	183 331	120 008

Nota 22D

Grupa jako leasingobiorca - wartość opłat z tytułu leasingu operacyjnego

31.12.2013

31.12.2012

Minimalne opłaty z tyt. leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu

12 527

14 711

Przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego prawa wieczystego użytkowania gruntów

31.12.2013

31.12.2012

- w okresie do 1 roku

41

38

- powyżej 1 do 5 lat

166

150

W latach 2006-2008 Jednostka Dominująca na podstawie umów sprzedaży zbywała nieruchomości magazynowo - biurowe. W sprzedanych nieruchomościach Grupa nadal prowadzi działalność operacyjną w oparciu o umowę spełniającą kryteria leasingu operacyjnego. Okres leasingu wynosi 20 lat. Za każdy rozpoczęty miesiąc okresu leasingu Pelion S.A. jako korzystający zobowiązany jest uiszczać finansującemu opłatę miesięczną z tytułu realizacji umowy. Opłata miesięczna jest ustalana przez finansującego w EURO. Na poszczególne opłaty miesięczne składa się rata leasingowa oraz kwota kosztów dodatkowych. Zabezpieczeniem wszystkich wynikających z umowy roszczeń pieniężnych finansującego są:

- 2 weksle in blanco,

- cesja na zabezpieczenia wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących korzystającemu z tytułu najmu,

- wpłacana kaucja w formie miesięcznych rat, którą finansujący dowolnie dysponuje.

Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu przedstawia poniższa tabela.

Przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego nieruchomości magazynowo - biurowych

31.12.2013

31.12.2012

- w okresie do 1 roku

7 202

7 918

- powyżej 1 do 5 lat

35 416

39 566

- powyżej 5 lat

48 918

62 489

W 2009 roku Grupa dokonała transakcji leasingu zwrotnego na podstawie umów wynajmu nieruchomości aptecznych podpisanych z Pelion S.A. Na nieruchomościach aptecznych jest ustanowione prawo użytkowania przez Pelion S.A. w okresie 10 lat z opcją przedłużenia na kolejne 20 lat.

Kwoty zaprezentowane w poniższej tabeli nie uwzględniają wpływu indeksacji cen w kolejnych latach obowiązywania umowy.

Ceny zakupu nieruchomości, określone w trzech umowach leasingu zwrotnego zawartych w 2009 roku, za które Spółka ma prawo do nabycia stanowiących przedmiot leasingu aktywów, nie będą – według przewidywań Zarządu – na tyle niższe od ich wartości rynkowej (godziwej) ustalonej na dzień zrealizowania tego prawa, że w momencie rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, iż Spółka z tego prawa skorzysta. W związku z tym transakcja ta została zakwalifikowana jako leasing operacyjny.

Przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego nieruchomości aptecznych

31.12.2013

31.12.2012

- w okresie do 1 roku

8 819

8 505

- powyżej 1 do 5 lat

35 277

34 019

- powyżej 5 lat

8 819

17 009

Nota 23

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2013	31.12.2012
1. Przychody przyszłych okresów długoterminowe	8 933	13 650
a) długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 933	13 650
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe	31	89
- środki trwałe sfinansowane z funduszy obcych	7 158	8 081
- programy lojalnościowe i Program Opieki Farmaceutycznej	1 570	5 240
- pozostałe	174	240
b) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, długoterminowe	-	-
2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	33 888	27 415
a) bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą rezerw na:	27 131	21 698
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	7 232	6 086
- wynagrodzenia premiowe, odprawy	12 570	8 790
- koszty wykonanych a niefakturowanych usług	6 881	6 776
- pozostałe koszty	448	46
b) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 757	5 717
- środki trwałe sfinansowane z funduszy obcych	97	136
- odsetki od pożyczek otrzymane "z góry"	-	61
- dyskonto weksli	-	452
- zaliczka na poczet sprzedaży usług i nieruchomości	190	162
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe	36	23
- programy lojalnościowe i Program Opieki Farmaceutycznej	6 390	4 845
- pozostałe	44	38

Nota 24

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
1) towarów	7 046 550	6 455 735
2) materiałów	1 263	234
3) produktów	11 225	8 307
4) usług	242 953	221 240
Przychody netto ze sprzedaży, razem	7 301 991	6 685 516

W pozycji przychody ze sprzedaży towarów uwzględniono przychody odsetkowe związane ze sprzedażą realizowaną do placówek ochrony zdrowia - szpitali w wysokości 5 349 tys. zł (2012r. – 6 844tys. zł). Przychody te uwzględniane są w kalkulacji ceny sprzedaży i stanowią element działalności operacyjnej. Koszty związane z tymi przychodami w wysokości 1 138 tys. zł (2012r. - 1 888 tys. zł) zostały zaprezentowane w pozycji wartość sprzedanych towarów.

Nota 25A

KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
a) wartość sprzedanych towarów	6 380 708	5 768 215
b) wartość sprzedanych materiałów	842	122
Wartość sprzedanych towarów, materiałów, razem	6 381 550	5 768 337
a) amortyzacja	36 087	38 792
b) zużycie materiałów i energii	42 010	42 242
c) usługi obce	249 703	242 865
d) podatki i opłaty	12 206	12 383
e) koszty pracownicze	385 428	405 627
f) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	53 459	60 352
- podróży służbowych	1 085	1 235
- marketingu	40 861	44 314
- reklamy i reprezentacji	7 320	6 028
- ubezpieczeń majątkowych	2 279	5 075
- inne	1 914	3 700
Koszty według rodzaju, razem	778 893	802 261

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 876	(5 030)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	641	(653)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(591 177)	(597 352)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(108 194)	(109 477)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	84 039	89 749
Koszt własny sprzedaży	6 465 589	5 858 086

Nota 25B

KOSZTY ZATRUDNIENIA

	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
a) wynagrodzenia	319 002	330 710
b) składki na ubezpieczenia społeczne	61 288	63 613
c) inne świadczenia pracownicze	9 441	8 915
Koszty zatrudnienia, razem	389 731	403 238

Różnica pomiędzy wartością kosztów zatrudnienia zaprezentowanych w notce 25C a kosztami pracowniczymi z noty 25B wynika z odmiennego ujęcia kosztów w obu notach. W notce 25B prezentowane są koszty w układzie rodzajowym, a w notce 25C w układzie kalkulacyjnym

Nota 26

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) dotacje	883	1 544
c) rozwiązane rezerwy	879	345
- na przyszłe zobowiązania i pozostałe	879	345
d) pozostałe, w tym:	6 039	6 046
- otrzymane darowizny	6	23
- zwrot kosztów gwarancji bankowych	-	132
- zwrot opłat sądowych i kosztów egzekucyjnych	298	244
- odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	1 063	811
- odpis z rozliczeń międzyokresowych przychodów	83	102
- rozliczenie refundacji kosztów	964	1 915
- zwrot podatków z lat ubiegłych	1 147	65
- spisane zobowiązania	160	484
- zysk ze sprzedaży udziałów	-	281
- inne	2 318	1 989
Pozostałe przychody operacyjne, razem	7 801	7 935

Nota 27

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	126	1 016
b) aktualizacja wartości aktywów	3 788	17 349
- należności	1 709	6 090
- wartości niematerialne	88	-
- wartość firmy	-	1 807
- nieruchomości inwestycyjne	1 991	9 452
c) utworzone rezerwy	1 079	1 154
- przyszłe zobowiązania	1 079	1 154
d) pozostałe, w tym:	10 221	8 920
- przekazane darowizny	2 106	2 045
- wypłaty odszkodowań	627	270
- koszty likwidacji szkód	795	599
- koszty gwarancji bankowych	514	446
- umorzenie i spisanie należności	357	241
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	854	935
- opłaty i składki członkowskie	342	381
- strata ze sprzedaży udziałów	25	-
- koszty usług windykacji należności	1 085	1 774
- inne	3 516	2 229
Pozostałe koszty operacyjne, razem	15 214	28 439

Nota 28

ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI

	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
Przychody	13	10 345
a) z tytułu najmu nieruchomości stanowiących inwestycje	13	13
b) z tytułu sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	10 068
c) z tytułu sprzedaży udziałów	-	264
Koszty	9	10 143
a) koszty utrzymania nieruchomości stanowiących inwestycje	9	9
b) koszt własny sprzedanych jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	10 000
e) koszty nabycia sprzedanych udziałów	-	134
Zysk (strata) z inwestycji	4	202

Nota 29

PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
1. Z tytułu odsetek	18 588	22 044
a) od udzielonych pożyczek	5 864	4 407
b) od dyskonta weksli	4 415	5 210
c) od lokat bankowych	389	2 609
d) od należności i inne	7 920	9 818
2. Inne przychody finansowe	826	1 690
a) rozwiązanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	311	695
b) rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	-	192
c) rozwiązanie odpisu aktualizującego zakupionych wierzytelności	466	748
d) inne	49	55
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	132	108
- zapłata pożyczek, które uprzednio aktualizowano	108	33
- zapłata odsetek od pożyczek, które uprzednio aktualizowano	24	75
4. Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	101	706
Przychody finansowe, razem	19 647	24 548

Nota 30

KOSZTY FINANSOWE

	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012
1. Z tytułu odsetek	28 335	42 555
a) od kredytów	18 128	22 105
b) od obligacji	-	7 836
c) od zobowiązań	652	710
d) od leasingu finansowego	1 114	705
e) od faktoringu	6 644	10 471
f) dyskonto weksli	869	699
g) pozostałe	928	29
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	476	147
a) udzielone pożyczki	283	117
b) odsetki od udzielonych pożyczek	193	30
3. Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 929	945
4. Inne koszty finansowe	7 117	5 160
a) odpis aktualizujący na odsetki od należności	786	1 497
b) odpis aktualizujący wierzytelności	111	76
c) prowizje bankowe	2 425	1 945
d) strata na sprzedaży wierzytelności	138	216
e) koszty podwyższenia kapitału i emisji akcji	79	170
f) utworzenie rezerw na koszty finansowe	300	-
g) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	103	40
h) koszty nabycia udziałów	1 995	3
i) inne	1 180	1 213
Koszty finansowe, razem	37 857	48 807

Nota 31

PODATEK DOCHODOWY

	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012 (przekształcone)
- bieżący	28 513	15 493
- odroczony (nota nr 9)	(19 514)	3 269
Podatek dochodowy razem	8 999	18 762
Efektywna stawka podatkowa	8,18%	24,46%

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się od kwoty, którą uzyskano by, stosując stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków przed opodatkowaniem konsolidowanych spółek:

Zysk brutto opodatkowany	110 063	76 706
- według stawki 21 %	(473)	(2 047)
- według stawki 20 %	(169)	(552)
- według stawki 19 %	94 257	61 259
- według stawki 15 %	16 448	18 046
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych	20 243	13 806
- według stawki 21 %	(99)	(430)
- według stawki 20 %	(34)	(110)
- według stawki 19 %	17 909	11 639
- według stawki 15 %	2 467	2 707
(Utworzone) rozwiązane aktywo od ulgi podatkowej	(20 794)	2 102
Trwałe różnice niebędące podstawą opodatkowania	1 932	762
Rozpoznanie uprzednio nierozpoznanego aktywa do podatku odroczonego od strat podatkowych z lat ubiegłych	(859)	(914)
Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie utworzono aktywa	(3 111)	(2 840)
Bieżące straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa podatkowego	5 592	4 771
Spisanie uprzednio rozpoznanego aktywa podatku odroczonego z tytułu strat	2 741	2 300
Spisanie uprzednio rozpoznanego aktywa z tytułu pozostałych aktywów niefinansowych	98	-

Ujemne różnice, od których nie utworzono aktywa	4 445	2 110
Wykorzystanie uprzednio nieuwzględnionych ujemnych różnic przejściowych	(1 168)	(1 709)
Dochody wolne od podatku	-	(292)
Inne	(120)	(1 334)
(Uznanie) / obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	8 999	18 762

Stawki podatku dochodowego od osób prawnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynoszą w 2013 i 2012 roku - 19% Polska, 15% Litwa, 20% Holandia, 21% UK.

Nota 32

DYWIDENDY

1. Kwoty wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej

- dywidenda z zysku osiągniętego za rok 2012 zgodnie z decyzją WZA została wypłacona w kwocie 22 620 tys. zł (2,00 zł na akcję),
- dywidenda z zysku osiągniętego za rok 2011 zgodnie z decyzją WZA została wypłacona w kwocie 17 851 tys. zł (1,50 zł na akcję).

Nota 33

ZYSK NA AKCJĘ

	01.01.-31.12.2013	01.01.-31.12.2012 (przekształcone)
1. Zysk z działalności kontynuowanej - zysk w okresie sprawozdawczym 01.01.-31.12r. dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Jednostki Dominującej	100 181	57 382
2. Średnioważona liczba akcji	11 279 747	11 770 352
3. Zysk na jedną akcję zwykłą podstawowy / rozwodniony (w zł)	8,88	4,88
4. Średnioważona rozwodniona liczba akcji	11 600 472	12 058 652
5. Zysk na jedną akcję zwykłą rozwodniony (w zł)	8,64	4,76

Średnioważona liczba akcji została obliczona jako średnia arytmetyczna liczby akcji na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Średnioważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę przydzielonych obligacji z pierwszeństwem objęcia akcji serii O i warrantów subskrypcyjnych na akcje serii P emitowanych w ramach programów opcji menadżerskich.

Nota 34

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ PELION

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

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

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

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

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

Na podstawie wewnętrznych raportów będących przedmiotem analiz i źródłem podejmowania decyzji operacyjnych, uwzględniając kryteria łączenia wynikające z MSSF 8, wydzielono następujące segmenty sprawozdawcze:

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

- DETAL – sprzedaż Grupy Kapitałowej CEPD obejmująca zarówno sprzedaż detaliczną w aptekach jak i hurtową spółek na Litwie,
- USŁUGI - świadczenie usług dla producentów,
- POZOSTAŁE – obejmują działalność spółek zależnych nieistotną, aby tworzyć odrębne segmenty.

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

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

Grupa stosuje jednolite zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów. Transakcje pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych i eliminowane na poziomie danych skonsolidowanych.

W Grupie Kapitałowej Pelion istotne przychody jednostek Grupy do 31 grudnia 2013r. były osiągane na terytorium Polski oraz Litwy. Przy czym 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 poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane poniżej.

AKTYWA

Dane na 31.12.2013	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 469 362	1 134 576	13 024	339 369	(1 222 912)	2 733 419
Nakłady na długoterminowe aktywa niefinansowe	4 755	63 578	354	4 309	-	72 996

W Grupie nie występują aktywa niealokowane do segmentów operacyjnych.

AKTYWA

Dane na 31.12.2012 (przekształcone)	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 309 503	1 066 686	8 836	170 832	(1 079 124)	2 476 733
Nakłady na długoterminowe aktywa niefinansowe	11 254	16 513	242	23 411	(7 899)	43 521

Dane za okres bieżący 01.01-31.12.2013	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	5 285 065	1 979 582	16 674	21 859	-	7 303 180
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	937 412	44 810	39 468	51 832	(1 073 522)	-
Przychody segmentu ogółem *	6 222 477	2 024 392	56 142	73 691	(1 073 522)	7 303 180
Wynik segmentu na działalności operacyjnej **	127 248	581	1 017	1 949	(218)	130 577

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 1 189 tys. zł i dotyczy przychodów kwalifikowanych jako finansowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o.

** Różnica w odniesieniu do wyniku z działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 2 308 tys. zł i dotyczy działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów jako działalność operacyjna w kwocie 959 tys. zł oraz udziału netto w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 1 349 tys. zł prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu w wydzielonej pozycji.

Dane za okres porównywalny 01.01-31.12.2012	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	4 739 190	1 916 860	12 553	18 395	-	6 686 998
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	994 073	49 014	30 554	51 888	(1 125 529)	-
Przychody segmentu ogółem *	5 733 263	1 965 874	43 107	70 283	(1 125 529)	6 686 998
Wynik segmentu na działalności operacyjnej **	99 761	7 924	(1 188)	(5 507)	388	101 378

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 1 482 tys. zł i dotyczy przychodów kwalifikowanych jako finansowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o.

** Różnica w odniesieniu do wyniku z działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 615 tys. zł i dotyczy działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów jako działalność operacyjna w kwocie 1 281 tys. zł oraz udziału netto w jednostkach stowarzyszonych w kwocie (666) tys. zł prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu w wydzielonej pozycji.

Na wynik na działalności operacyjnej segmentów Hurt oraz Detal w 2012 rok, wpływ miało zwolnienie z długu w wysokości 28 005 tys. zł dotyczącego zakupu towarów w odniesieniu do spółek segmentu Detal przez spółkę należącą do segmentu Hurt. Zwolnienia dokonano w oparciu o art. 508 Kodeksu Cywilnego.

Nota 35 za okres 01-01-2013 do 31-12-2013

NABYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH

Data przejęcia											
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu											
Nasza apteka Sp. z o.o. w Krapkowicach	ANGA FARM Sp. z o.o. w Łodzi	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	Krakowska Sp. z o.o. w Łodzi *	Rudfarm Sp. z o.o. w Łodzi	Apteka Na Zawadzie Sp. z o.o. w Elblągu	Apteka Przy Szembeka Sp. z o.o. w Warszawie	Farm - Izmar Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi		
24.01.2013	06.02.2013	01.03.2013	20.03.2013	29.04.2013	01.08.2013	16.09.2013	18.11.2013	22.11.2013	16.12.2013		
51	100	100	100	100	100	100	100	100	100		
Wartość godziwa											
86	(415)	36	(12)	15	496	(4 951)	(27)	373	214		
29	2	13	-	42	219	2 580	6	10	2		
248	908	161	470	136	819	3 330	373	449	337		
191	1 325	138	482	163	542	10 777	406	86	125		
-	-	-	-	-	-	84	-	-	-		
-	658	474	218	385	4 317	5 681	673	737	288		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
(26)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
145	817	42	69	20	37	691	113	64	52		
145	817	42	69	20	37	691	113	64	52		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
60	243	510	206	400	4 813	730	646	1 110	502		
60	243	510	206	400	4 813	730	646	1 110	502		

Nasza apteka Sp. z o.o. w Krapkowicach	ANGA FARM Sp. z o.o. w Łodzi	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	Krakowska Sp. z o.o. w Łodzi *	Rudfarm Sp. z o.o. w Łodzi	Apteka Na Zawadzie Sp. z o.o. w Elblągu	Apteka Przy Szembeka Sp. z o.o. w Warszawie	Farm - Izmar Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi
101	(233)	(505)	56	(404)	(4 692)	146	(567)	(1 047)	(430)
61	247	515	208	404	4 738	744	652	1 122	507
162	14	10	264	-	46	890	85	75	77
3 601	3 508	1 880	1 330	1 398	-	4 976	325	263	-
236	208	39	(83)	52	-	(461)	(30)	(15)	-
3 967	3 836	2 051	1 852	1 398	5 671	17 146	1 045	3 278	102
282	209	50	(90)	37	831	(2 829)	37	101	(10)

Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia

- łączny wypływ środków pieniężnych z tytułu nabycia
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte

Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy

Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy

Przychody ze sprzedaży za 2013r.

Wynik za 2013r.

* w dniu 17 grudnia 2013 roku Spółka Gemma Sp. z o.o. (spółka przejmująca) połączyła się ze Spółką Krakowska Sp. z o.o. (spółka przejmowana). W pozycjach przychody ze sprzedaży i wynik za rok 2013 pokazano wartości za okres od 1 stycznia 2013r. do dnia połączenia.

W 2013r. Grupa Pelion nabyła udziały w kapitale zakładowym jednostek zaprezentowanych w nocie 35. W wyniku rozliczenia transakcji powstała wartość firmy w odniesieniu do nabytych jednostek. Przedmiotem działalności jednostek jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych oraz prowadzenie specjalistycznych przychodni lekarskich.

Przeprowadzone transakcje przejęć kapitałowych mają na celu wzmocnienie pozycji Grupy na rynku farmaceutycznym. 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 będzie podlegała corocznym testom na utratę wartości.

W 2013 roku Grupa:

- nabyła 33,33% udziałów Spółki „Profesor Adam Dziński” Sp. z o.o. w Łodzi,
- nabyła 0,51% akcji Spółki PZF Cefarm – Kraków S.A. w Krakowie i obecnie posiada 99,69% kapitału zakładowego tej Spółki,
- utworzyła Spółkę IMA Solution Sp. z o.o. w Łodzi. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 5 tys. zł. Udziały zostały objęte w 100% przez Pelion S.A.,
- objęła 812 115 sztuk nowo wyemitowanych akcji Spółki Pharmena S.A. w Łodzi i obecnie posiada 45,90% kapitału zakładowego tej Spółki,
- zbyła 21,92% udziałów w Spółce ALE Sp. z o.o. w Łodzi (dawniej Pod Zamkiem Sp. z o.o.) - strata ze zbycia udziałów wyniosła 25 tys. zł,
- wyceniła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności Spółkę stowarzyszoną Cortria Corporation z siedzibą w Bostonie (spółka zależna od Pharmena S.A.). Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie badań klinicznych. Wycena spółki stowarzyszonej w okresach wcześniejszych spowodowałaby obniżenie kapitału własnego Grupy na dzień 1 stycznia 2012 o 2 256 tys. zł, zysku netto za rok 2012 o 2 546 tys. zł. Wycena 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. W bieżącym okresie, udział w stracie Spółki stowarzyszonej i wpływ na wynik netto Grupy wyniósł (1 992) tys. zł.

Ponadto:

- w 2013r. nastąpiło połączenie Spółek UAB Gintarine Vaistine w Wilnie (spółka przejmująca) ze Spółkami UAB Kauno Vaistiniu Centras w Kownie oraz UAB Prisimink w Kownie (spółki przejmowane),
- w dniu 13 listopada 2013r. nastąpiło połączenie Spółki Visfarma Sp. z o.o. w Łodzi (spółka przejmująca) ze Spółką Apteka Wałowa Sp. z o.o. w Gdańsku (spółka przejmowana). Po połączeniu firma spółki przejmującej (Visfarma) brzmi Apteka Wałowa II Sp. z o.o.,
- w dniu 17 grudnia 2013r. nastąpiło połączenie Spółki Gemma Sp. z o.o. w Krakowie (spółka przejmująca) ze Spółką Krakowska Sp. z o.o. w Łodzi (spółka przejmowana).

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotyczącą transakcji pod wspólną kontrolą, połączenia zostały rozliczone metodą łączenia udziałów.

W wyniku nabycia, Grupa nie zdecydowała się sprzedać żadnej działalności.

Po dniu bilansowym Grupa:

- utworzyła Spółki Business One Sp. z o.o. oraz Business Five Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Wysokość kapitału zakładowego Spółek wynosi 5 tys. zł. Udziały zostały objęte w 100% przez spółkę zależną Grupy,
- w dniu 4 lutego 2014r. nastąpiło połączenie Spółek Apteki Cefarm Sp. z o.o. w Bydgoszczy (spółka przejmująca) ze Spółkami Verbena WPPH BEMEX-BIS Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi oraz Apteki Cefarm Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi (spółki przejmowane). Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotyczącą transakcji pod wspólną kontrolą, połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów,
- w dniu 18 marca 2014r. nabyła 100% udziałów Spółki Tormedia Sp. z o.o. w Lublińcu. Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie dysponuje danymi finansowymi nowo nabytej Spółki dla ustalenia wartości firmy na dzień przejęcia.

**Nota 35 za okres 01-01-2012 do 31-12-2012
NABYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH**

	Verbena WPPH Bemex Bis Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	Urtica S.A. we Wrocławiu	Apteka Remedium Bamed Sp. z o.o. Sp. j w Łodzi
Data przejęcia	17.07.2012	07.09.2012	16.10.2012
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	100	100	100
	Wartość godziwa		
Aktywa netto	59	265	-
Nabyte aktywa trwałe	2	264	23
Nabyte aktywa obrotowe	349	325	302
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	292	324	325
Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia	185	-	180
Wartość firmy, co do której oczekuje się, że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu	-	-	-
Zysk z okazijnego nabycia ujęty bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	(124)	-
Wartość godziwa nabytych należności	252	323	236
Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów	252	323	236
Najlepszy szacunek na dzień przejęcia określonych w umowach przepływów pieniężnych, których wpływu nie można oczekiwać	-	-	-
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:	244	141	180
- środki pieniężne	244	141	180
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia	1	(126)	(178)
- łączny wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	-	128	182
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	1	2	4
Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	556	1	437
Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	(327)	(56)	4
Przychody ze sprzedaży za 2012r.	1 354	4	1 959
Wynik za 2012r.	(296)	(261)	169

W 2012r. Grupa Pelion nabyła udziały w kapitale zakładowym jednostek zaprezentowanych w notce 35 za okres porównywalny. W wyniku rozliczenia transakcji powstała wartość firmy w odniesieniu do nabytych jednostek. Przedmiotem działalności jednostek jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych oraz pozostała działalność.

Przeprowadzone transakcje przejęć kapitałowych mają na celu wzmocnienie pozycji Grupy na rynku farmaceutycznym. 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 będzie podlegała corocznym testom na utratę wartości.

W 2012 roku Grupa:

- utworzyła Spółkę CEPD East N.V. z siedzibą w Amsterdamie. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 450 tys. Euro. Akcje zostały objęte w 100% przez CEPD N.V.,
- utworzyła Spółkę Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o. w Łodzi. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 15 000 tys. zł. Udziały zostały objęte w 100% przez Pelion S.A.,
- nabyła 0,12% udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie i obecnie posiada 98,37% kapitału zakładowego tej Spółki,
- objęła 494 426 sztuk nowo wyemitowanych akcji Spółki Pharmena S.A. w Łodzi i obecnie posiada 45,84% kapitału zakładowego tej Spółki,
- zbyła udziały w Spółce UAB Užlietavos Vaistine w Jonawie - zysk ze zbycia udziałów 594 tys. zł,
- zbyła udziały w Spółce AB 8 Sp. z o.o. w Łodzi - zysk ze zbycia udziałów 258 tys. zł,
- zbyła udziały w Spółce Savital Sp. z o.o. w Leżnicy Wielkiej - strata na zbyciu udziałów 571 tys. zł.

Ponadto:

- w dniu 12 stycznia 2012r. nastąpiło połączenie Spółek UAB Gintarine Vaistine w Wilnie (spółka przejmująca) ze Spółkami UAB Saulėgrąžų Vaistinė w Kownie, UAB Thymus Vaistinė w Plunge, UAB Solvera Vaistinė w Wilnie i UAB Pažaislio Vaistinė w Kownie (spółki przejmowane),
- w dniu 10 lipca 2012r. nastąpiło połączenie Spółek UAB Nacionaline Farmacijos Grupe w Wilnie (spółka przejmująca) ze spółkami UAB Esterita w Wilnie oraz UAB Medicinos Konsultacija Tinklas w Wilnie (spółki przejmowane),
- w dniu 31 października 2012r. nastąpił podział Spółki UAB Kauno Vaistino Centras w Wilnie na dwie Spółki UAB Kauno Vaistino Centras w Wilnie i UAB Vaistiniu Centras w Kownie.

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotyczącą transakcji pod wspólną kontrolą, połączenia zostały rozliczone metodą łączenia udziałów.

W wyniku nabycia, Grupa nie zdecydowała się sprzedać żadnej działalności.

Nota 36

NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Lp.	Treść	31.12.2013	31.12.2012
1)	Środki pieniężne w kasie	7 331	7 596
2)	Środki pieniężne w banku	117 502	61 262
	- rachunek bieżący	90 765	38 135
	- rachunek lokat	22 036	22 908
	- rachunek walutowy	4 701	219
3)	Inne środki pieniężne z tego:	31 538	44 212
	- środki pieniężne w drodze	4 236	4 887
	- weksle	27 302	39 325
4)	Inne aktywa pieniężne z tego:	5 520	836
	- odsetki od pożyczek	1 240	775
	- odsetki od rachunków bankowych	7	14
	- weksle	4 271	-
	- pozostałe aktywa pieniężne	2	47
	Razem środki pieniężne	161 891	113 906

2. Występujące różnice pomiędzy zmianami stanu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej a zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.	
1) Zmiana stanu zapasów	
- wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w poz. A.II.6	(67 143)
- wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	(73 048)
Różnica	5 905
Stanowi:	
- BO spółek włączonych do konsolidacji	(3 766)
- BZ spółek wyłączonych z konsolidacji	(533)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	(1 606)
2) Zmiana stanu należności netto	
- wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w poz. A.II.7	(46 145)
- wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	(45 492)
Różnica	(653)
Stanowi:	
- zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	(1 255)
- przeniesienie pozostałych aktywów trwałych i obrotowych do należności	(16)
- zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. podatku dochodowego	4 402
- BO spółek włączonych do konsolidacji	(1 514)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	(967)
- inne	3
3) Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	
- wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w poz. A.II.8	112 317
- wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	156 684
Różnica	(44 367)
Stanowi:	
- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	15 720
- BO spółek włączonych do konsolidacji	6 061
- rata leasingowa z tyt. zakupu środków trwałych	2 458
- zmianę stanu rezerwy i zobowiązań na BO i BZ z tyt. podatku dochodowego	16 178
- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. dywidend	7
- spłatę zaliczki na poczet sprzedaży środków trwałych	82
- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. zakupu udziałów	2 024
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	1 837
4) "Inne korekty netto" wykazane w poz. A.II.10 skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych w kwocie	818
- zyski i straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	651
- wycena opcji menadżerskie	100
- inne korekty niepieniężne	67
5) Inne wpływy inwestycyjne netto wykazane w poz. B I.6 skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych w kwocie	893

obejmują:	
- spłaty rat leasingowych	738
- otrzymane zaliczki na poczet sprzedaży śr.trwałych	100
- różnice kursowe od pożyczek	55
6) Inne wydatki inwestycyjne netto wykazane w poz. B.II.5 skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	
w kwocie	(2 849)
obejmują:	
- zaliczkę na rzeczowe aktywa trwałe	(2 750)
- koszty sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(99)
7) Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych wykazane w poz. C.II.6 skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	
w kwocie	(1 552)
obejmują płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	

Nota 37

POZYCJE POZABILANSOWE

	31.12.2013	31.12.2012
1. Należności warunkowe	674	1 908
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	674	1 908
- nieruchomości inwestycyjne stanowiące zabezpieczenie spłaty wierzytelności	674	1 908
2. Zobowiązania warunkowe	361	7 756
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	361	7 756
- udzielonych gwarancji i poręczeń	361	7 756
2. Inne pozycje pozabilansowe	527 772	448 269
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 260	1 022
- towary obce na składach	1 260	1 022
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu:	231 345	160 889
- należności odpisane - z powodu bezskutecznej egzekucji	6 237	5 991
- otrzymanych weksli zabezpieczających spłatę pożyczek i wierzytelności	280	280
- towary obce na składach	201 644	138 030
- weksle odbiorców oddane do dyskonta	23 184	16 588
2.3 Środki trwałe	295 167	286 358
- używane na podstawie umowy leasingu	236 856	236 856
- używane na podstawie umowy najmu	57 426	48 655
- inne pozabilansowe środki trwałe	885	847

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

Nota 38

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

- Z dniem 1 stycznia 2014 roku, w skład Zarządu Jednostki Dominującej została powołana Pani Mariola Belina-Prażmowska, pełni ona stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. rozwoju i relacji inwestorskich.
- W dniu 10 stycznia 2014r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego 12 400 akcji zwykłych na okaziciela serii P1 Spółki Dominującej o wartości nominalnej 2 zł każda. Zgodnie z tą Uchwałą z dniem 14 stycznia 2014r. nastąpiło wprowadzenie tych akcji do obrotu giełdowego. Akcje serii P1 wprowadzane do obrotu giełdowego zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pelion S.A. z dnia 23 czerwca 2010r. Akcje te zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Łodzi dnia 27 lutego 2014r. Wartość kapitału zakładowego Spółki została podwyższona z kwoty 22 806 992 zł do kwoty 22 831 792 zł. Przed zarejestrowaniem zmian na kapitał zakładowy składało się

11 403 496 akcji, które uprawniały do 18 496 696 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po zarejestrowaniu ww. zmian na kapitał zakładowy składa się 11 415 896 akcji, które uprawniają do 18 509 096 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- Aneks nr 3 z dnia 27 lutego 2014r. przedłużył okres obowiązywania umowy kredytowej zawartej w dniu 28 lutego 2013r. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę 45 000 tys. zł. Ostateczny termin spłaty kredytu określono na 26 lutego 2016r.
- W dniu 11 marca 2014r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Grupy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego maksymalnie o wartość 186 000 tys. zł poprzez emisję od 1 do 18 600 000 akcji na okaziciela serii B w drodze oferty publicznej. Zgromadzenie podjęło także uchwałę o zamiarze ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 37 200 000 akcji serii A oraz nie więcej niż 18 600 000 akcji serii B, oraz nie więcej niż 18 600 000 praw do akcji serii B.
- W dniu 14 marca 2014r. Jednostka Dominująca nabyła 1 500 akcji własnych o wartości nominalnej 2,00 zł każda, stanowiących 0,0131% udziału w kapitale zakładowym Pelion S.A. i dających 0,0081% 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 26 kwietnia 2013r. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka Dominująca posiada 198 368 akcji własnych, stanowiących 1,7376% kapitału zakładowego Pelion S.A. i dających 1,0717% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- W dniu 18 marca 2014r. Zarząd Pelion S.A. podjął uchwałę o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy w wysokości 3 zł na 1 akcję, przy podejmowaniu decyzji o podziale zysku osiągniętego w roku 2013.

Nota 39

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy Spółką Dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu i nie zostały ujawnione w nocie. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami stowarzyszonymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi ujawnione zostały poniżej. Transakcje pomiędzy Spółką Dominującą a jej podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi zostały zaprezentowane w sprawozdaniu jednostkowym Spółki Dominującej.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013r.				Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012r.			
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Spółki powiązane:								
Pelion S.A. w Łodzi	80	15	1 334	8	-	3	-	-
Grupa Kapitałowa DOZ	637	204	345	223	351	-	166	222
PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	170	3	14	1	141	2	16	1
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	3 393	(2)	255	-	2 798	10	729	13
PGF S.A. w Łodzi (d. PGF – HURT Sp. z o.o.)	1 294	7 312	64	1 765	330	3 767	23	677
Business Support Solution S.A. w Łodzi	108	2	10	3	96	-	22	-
Grupa Kapitałowa UAB NFG	39 073	15	3 516	-	35 518	14	2 992	-
Spółka współzależna:								
UAB "Norfos Vaistinė" w Wilnie	15	39 073	-	3 516	14	35 518	-	2 992
Spółka stowarzyszona:								
Pharmena S.A. w Łodzi	7 534	5 596	2 000	687	3 782	3 716	913	956
"Profesor Adam Dziki" Sp. z o.o. w Łodzi	-	86	-	1 335	-	-	-	-
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie rodziny:								
- z tytułu zakupu towarów od Grupy	6 801	-	-	-	24 508	-	369	15
- z tytułu udzielonych pożyczek od Grupy	-	-	-	-	48	6	61	-
- z tytułu sprzedaży usług dla Grupy	11	3 435	-	12	14	1 605	4	114
- z tytułu zakupu udziałów	-	510	-	-	-	127	-	-
Razem	59 116	56 249	7 538	7 550	67 600	44 768	5 295	4 990

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

Wartość wynagrodzeń wypłaconych należnych i potencjalnie należnych dla:

I. Osób zarządzających Jednostki Dominującej

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Członkowie Zarządu Pelion S.A. otrzymali wynagrodzenia w łącznej kwocie 5 169 tys. zł, z tego:

Prezes Zarządu	Jacek Sz wajcowski	1 641	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Molenda	1 071	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Ignacy Przystalski	969	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Jacek Dauenhauer	870	tys. zł
Wiceprezes Zarządu	Sylwia Pyśkiewicz	618	tys. zł

Powyższe wynagrodzenia zawierają wypłaconą w 2013 roku premię za rok 2012.

Wiceprezes Zarządu Pelion S.A. Pani Sylwia Pyśkiewicz otrzymała w okresie od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r. wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółki Pharma Partner Sp. z o.o. w kwocie 60 tys. zł. Pozostali Członkowie Zarządu Pelion S.A. nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnej i stowarzyszonych.

Program opcji uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za rok 2013 wyceniony został w wartości godziwej zgodnie z MSSF 2 na kwotę 100 tys. zł.

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

Prezes Zarządu	Jacek Sz wajcowski	25	tys. zł (*)
Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Molenda	25	tys. zł (*)
Wiceprezes Zarządu	Ignacy Przystalski	25	tys. zł (*)
Wiceprezes Zarządu	Jacek Dauenhauer	25	tys. zł (*)

(*) – wycena dotyczy II i IV transzy oraz korekty wyceny transzy III w związku z nie spełnieniem warunków innych niż rynkowe

II. Kluczowego personelu kierowniczego

1. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu umów o pracę 5 679 tys. zł.

Wymieniona kwota nie uwzględnia wynagrodzeń premialnych wypłaconych w roku 2013 za rok 2012 na kwotę 1 976 tys. zł oraz wynagrodzeń premialnych potencjalnie za 2013 rok należnych, które zostaną wypłacone po dokonaniu oceny zadań za rok 2013r.

2. Wynagrodzenia z tytułu świadczonych usług	1 221	tys. zł
3. Wynagrodzenia z tytułu powołania	217	tys. zł
4. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	136	tys. zł

III. Osób wchodzących w skład organów nadzorujących

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenia za rok 2013 w łącznej kwocie 395 tys. zł z tego:

Przewodniczący Rady	Jerzy Leszczyński	93	tys. zł
Wiceprzewodniczący Rady	Hubert Janiszewski	86	tys. zł
Członek Rady	Jan Kalinka	72	tys. zł
Członek Rady	Jacek Tucharz	72	tys. zł
Członek Rady	Anna Biendara	72	tys. zł

Przewodniczący Rady Jerzy Leszczyński otrzymał ponadto: w Pelion S.A. wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług przez kancelarię prawną działającą w formie spółki jawnej, w której jest współnikiem w kwocie netto 65 tys. zł oraz w spółce zależnej

BSS S.A. wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług przez kancelarię prawną działającą w formie spółki jawnej, w której jest współnikiem w kwocie netto 80 tys. zł i wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej tej spółki w kwocie 36 tys. zł.

Członek Rady Pani Anna Biendara otrzymała ponadto wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej BSS S.A. w kwocie 60 tys. zł oraz wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ePruf S.A. w kwocie 48 tys. zł.

Nota 40

INSTRUMENTY FINANSOWE

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE

	31.12.2013	31.12.2012 <i>(przekształcone)</i>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	196	193
Udziały i akcje nienotowane	196	193
Pożyczki i należności	888 005	775 442
Pożyczki	83 654	67 350
Należności handlowe	605 884	558 886
Należności z tyt. sprzedaży udziałów	6	-
Kaucje	26 360	25 941
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161 891	113 906
Należności z tyt. leasingu finansowego	89	-
Należności z tyt. faktoringu	2 137	2 140
Należności z tyt. wykupu weksli	7 984	7 219
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 000	101
Pochodne instrumenty finansowe - IRS swap	1 886	-
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	114	101
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 994 344	1 804 965
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	387 665	340 499
- <i>długoterminowe</i>	353 715	274 420
- <i>krótkoterminowe</i>	33 950	66 079
Leasing finansowy	19 265	16 807
- <i>długoterminowy</i>	17 856	15 639
- <i>krótkoterminowy</i>	1 409	1 168
Zobowiązania z tyt. kaucji	200	-
- <i>długoterminowe</i>	173	-
- <i>krótkoterminowe</i>	27	-
Zobowiązania wekslowe	-	8 016
Zobowiązania z tyt. dywidend	50	44
Zobowiązania handlowe	1 397 215	1 264 734
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	125	-
- <i>krótkoterminowe</i>	125	-
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	189 824	174 865

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

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE UJMOWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

01.01.-31.12.2013 01.01.-31.12.2012

Przychody ujęte w rachunku zysków i strat

Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

24 069 29 190

Przychody z tyt. prowizji

- 198

Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości

185 82

Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości

22 398 27 538

Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek

1 354 1 264

132 108

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat

Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

36 046 53 394

Utworzenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek

1 828 239

Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

476 147

Utworzenie odpisu aktualizującego wartość kaucji

1 955 6 633

Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych

15 -

Koszty z tyt. prowizji

29 347 44 430

2 425 1 945

Wynik z transakcji ujęty w rachunku zysków i strat

(11 977) (24 204)

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

01.01.-31.12.2013 01.01.-31.12.2012

Poziom 1

- -

Poziom 2

(2 000) (101)

Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:

(114) (101)

Zobowiązania

114 101

Pochodne instrumenty finansowe - IRS swap, w tym:

(1 886) -

Zobowiązania

1 886 -

Poziom 3

- -

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

Poziom 1

Na dzień 31 grudnia 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

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 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

Grupa nie posiada zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym w całej Grupie, w szczególności wykorzystującego jeden system informatyczny wspomagający jego zarządzanie.

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 dwie spółki zależne pod stałym nadzorem Zarządu Spółki Dominującej.

RYZYKO 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 na poziomie centralnym, 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 zawarta 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. dysponuje procedurami określającymi 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.

RYZIKO 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 w zakresie utrzymania koniecznych rezerw płynnościowych oraz efektywności wykorzystania tych źródeł,
- bieżący nadzór nad wszelkimi umowami w zakresie zewnętrznych źródeł finansowania (w zakresie spółek działających w Polsce),
- opracowywanie i wdrażanie nowych programów w zakresie finansowania Grupy Pelion.

Grupa utrzymuje zasoby środków pieniężnych wystarczające dla regulowania wymagalnych zobowiązań oraz posiada dodatkowe możliwości finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym.

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

W 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. Dokonywane jest to 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 zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 roku 541 723 tys. zł, (na 31 grudnia 2012r. 389 914 tys. zł).

W 2013 roku:

- Jednostka Dominująca podpisała z bankami 1 umowę kredytową oraz 2 aneksy do istniejących umów kredytowych;
- spółki Grupy Kapitałowej podpisały z bankami 8 umów kredytowych oraz 41 aneksów do istniejących umów kredytowych.

Aneksy te zmieniały dotychczasowe warunki kredytowania: wysokość limitów kredytowych, okres spłaty kredytu oraz warunki oprocentowania. Szczegółowe informacje na temat nowych umów kredytowych oraz podpisanych aneksów znajdują się w punkcie 3 „Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Pelion za 2013r.”.

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, faktoring.

Tabele poniżej przedstawiają zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na dni bilansowe.

31/12/2013

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	14 050	34 036	350 041	25 729	423 855
Leasing finansowy	663	1 980	9 463	17 183	29 289
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	27	172	1	200
Zobowiązania z tyt. dywidend	50	-	-	-	50
Zobowiązania handlowe	1 319 305	76 611	1 299	-	1 397 215
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	-	125	-	-	125
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	191 463	3 804	-	-	195 267
Zobowiązania z tyt. odsetek od pochodnych instrumentów finansowych IRS swap	71	-	-	-	71
Razem	1 525 602	116 582	360 975	42 913	2 046 071

31/12/2012

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	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, 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 niezmienione 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 31 grudnia 2013r. wynosiła dla instrumentów krótkoterminowych 3,12% p.a. i dla instrumentów długoterminowych 3,74% p.a. (na dzień 31 grudnia 2012r. dla instrumentów krótkoterminowych 5,05% p.a. i dla instrumentów długoterminowych 5,45% p.a.).

Grupa nie korzystała z programu emisji obligacji.

Analiza wrażliwości

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 341 568 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 1 383 tys. zł	-/+ 2 767 tys. zł	-/+ 4 150 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej Pelion pożyczek na dzień bilansowy wyniosły: 83 331 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 337 tys. zł	+/- 675 tys. zł	+/- 1 012 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2012r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 536 898 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 2 174 tys. zł	-/+ 4 349 tys. zł	-/+ 6 523 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej Pelion pożyczek na dzień bilansowy wyniosły: 66 977 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 271 tys. zł	+/- 543 tys. zł	+/- 814 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 na łączną kwotę 250 mln zł (w tym Jednostka Dominująca 70 mln zł). Wycena transakcji ujmowana jest w wyniku finansowym, ponieważ Grupa nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. 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 31,03% 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.

Spółka	Data transakcji	Data rozpoczęcia	Data zapadalności	Kwota w tys. PLN	Stopa IRS	Stopa referencyjna	Okres odsetkowy	Wycena transakcji na dzień 31.12.2013 w tys. PLN
Pelion S.A.	2013-03-14	2013-04-02	2016-03-31	20 000	stała	WIBOR 1M	1 miesiąc	(211)
DOZ S.A.	2013-03-14	2013-04-02	2016-03-31	30 000	stała	WIBOR 1M	1 miesiąc	(316)
PGF Urtica Sp. z o. o.	2013-03-14	2013-04-02	2016-03-31	50 000	stała	WIBOR 1M	1 miesiąc	(526)
PGF S.A.	2013-03-18	2013-04-02	2016-03-02	50 000	stała	WIBOR 1M	1 miesiąc	(319)
PGF S.A.	2013-03-27	2013-04-02	2016-03-02	50 000	stała	WIBOR 1M	1 miesiąc	(330)
Pelion S.A.	2013-04-11	2013-05-02	2016-05-02	50 000	stała	WIBOR 1M	1 miesiąc	(113)
				250 000				(1 815)

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 1 815 tys. zł stanowiąca wartość wyceny wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego.

Od początku zawarcia transakcji do 31 grudnia 2013 roku zostało rozliczonych dziewięć okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 797 tys. zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło (140) 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. przy współpracy z Zarządem Grupy.

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 jedynie ok. 0,96% przy czym 99,56% z nich jest rozliczanych w euro, pozostałe we franku szwajcarskim. 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 ewentualne decyzje o zakupie waluty potrzebnej do uregulowania płatności z przyszłą datą dostawy (transakcje zakupu forward). Nie są zawierane inne złożone transakcje typu opcje walutowe i struktury opcyjnie.

Na dzień 31 grudnia 2013r. spółka zależna zaopatrująca szpitale zabezpieczała płatności walutowe za towary handlowe o wartości 16 845 tys. zł. Informacje o ww. transakcjach prezentuje poniższa tabela:

L.P.	Instrument	Waluta	Data zawarcia	Kwota w tys. EUR	Kurs	Data zapadalności	Kwota w tys. PLN	Wycena na dzień 31.12.2013 w tys. PLN
1	FORWARD	EUR	2013-10-08	400	4,2167	2014-01-10	1 687	(27)
2	FORWARD	EUR	2013-10-22	126	4,1909	2014-01-17	527	(5)
3	FORWARD	EUR	2013-11-06	200	4,1983	2014-02-20	840	(7)
4	FORWARD	EUR	2013-11-06	200	4,1914	2014-01-24	838	(7)
5	FORWARD	EUR	2013-11-07	314	4,182	2014-02-04	1 311	(8)
6	FORWARD	EUR	2013-12-19	1 597	4,1985	2014-03-28	6 707	(45)
7	FORWARD	EUR	2013-12-19	91	4,1932	2014-03-07	382	(3)
8	FORWARD	EUR	2013-12-31	138	4,1872	2014-05-16	577	(1)
9	FORWARD	EUR	2013-12-20	350	4,1895	2014-04-04	1 466	(6)
10	FORWARD	EUR	2013-12-20	194	4,1839	2014-03-14	814	(3)
11	FORWARD	EUR	2013-12-27	138	4,1728	2014-03-19	574	(1)
12	FORWARD	EUR	2013-12-27	269	4,164	2014-02-14	1 122	(1)
				4 017			16 845	(114)

Wartość godziwa powyższych transakcji na dzień bilansowy wyceniona została na kwotę (114) 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	+/- 675 tys. zł	+/- 1 349 tys. zł	+/- 8 tys. zł	+/- 16 tys. zł	+/- 24 tys. zł	+/- 47 tys. zł

Wpływ na inne całkowite dochody	+/- 11 249 tys. zł	+/- 22 478 tys. zł	+/- 977 tys. zł	+/- 1 954 tys. zł	+/- 126 tys. zł	+/- 251 tys. zł
---------------------------------------	--------------------	--------------------	-----------------	-------------------	-----------------	-----------------

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 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	+/- 824 tys. zł	+/- 1 647 tys. zł	+/- 29 tys. zł	+/- 59 tys. zł	+/- 103 tys. zł	+/- 205 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/- 10 561 tys. zł	+/- 21 121 tys. zł	+/- 697 tys. zł	+/- 1 393 tys. zł	+/- 229 tys. zł	+/- 458 tys. zł

Informacja na temat ryzyka ceny związanego z instrumentami finansowymi

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

Nota 41

Przeciętne zatrudnienie w 2013 roku w Grupie Pelion wynosiło 7 060 osób.

Przeciętne zatrudnienie w 2012 roku w Grupie Pelion wynosiło 7 327 osób.

Nota 42

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ

W dniu 26 marca 2013r. Rada Nadzorcza Pelion S.A. podjęła decyzję o wyborze Spółki Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością s.k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19 jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2013 i 2014 oraz przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pelion S.A. za 6 miesięcy 2013 i 6 miesięcy 2014 roku. Wcześniej Spółka Pelion S.A. korzystała z usług Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością s.k. (poprzednia nazwa Deloitte Audyt Sp. z o.o.) w zakresie badania sprawozdań finansowych za lata rok 2004-2008 oraz w zakresie usług doradztwa podatkowego. Umowa z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością s.k. została zawarta w dniu 28 maja 2013r.

Wynagrodzenie wynikające z umowy z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych Pelion S.A. sporządzonych za 6 miesięcy 2013 roku oraz badania sprawozdań finansowych za 2013 rok wynosi netto 155 tys. zł.

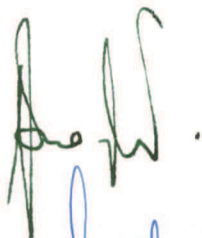
Wynagrodzenie dla pozostałych spółek Grupy Deloitte z tytułu usług doradczych w 2013 roku wyniosło netto 97 tys. zł.

Wynagrodzenie wynikające z umowy z poprzednim biegłym rewidentem Ernst & Young Audit Sp. z o. o. tytułu przeglądu sprawozdań finansowych Pelion S.A. sporządzonych za 6 miesięcy 2012 roku oraz badania sprawozdań finansowych za 2012 rok wynosiło netto 285 tys. zł.

Podpisy członków Zarządu Pelion S.A.

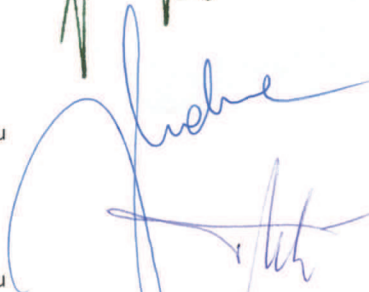
Jacek Szwajcowski

Prezes Zarządu



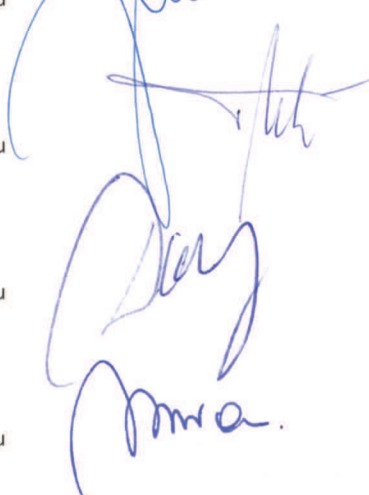
Zbigniew Molenda

Wiceprezes Zarządu



Ignacy Przystalski

Wiceprezes Zarządu

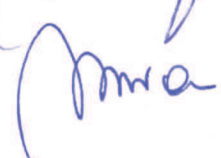


Jacek Dauenhauer

Wiceprezes Zarządu

Mariola Belina-Prażmowska

Wiceprezes Zarządu



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Alicja Balwierczyk

Wiceprezes Zarządu
Business Support Solution S.A.



Łódź, dnia 19 marca 2014r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY PELION
ZA ROK 2013.



SPIS TREŚCI	STRONA
1. Charakterystyka Grupy	2
2. Analiza wyniku finansowego.....	8
3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	11
4. Inwestycje i rozwój	18
5. Zarządzanie ryzykiem.....	19
6. Zatrudnienie.....	22
7. Zdarzenia istotne w roku 2013	23
8. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	24
9. Dodatkowe informacje	33
10. Oświadczenia Członków Zarządu	36

1. Charakterystyka Grupy

1.1 Przedmiot działalności

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 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 roku 2013 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 PGF S.A. (dawniej 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 1,0 mln opakowań leków dziennie. Bogaty pakiet dostępnych produktów stanowi źródło przewagi konkurencyjnej. PGF S.A. (dawniej PGF-Hurt Sp. z o.o.) i 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 był 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 wynosił 6,0% (obniżka o 1,0 pkt. proc. w stosunku do roku 2012). Począwszy od 01.01.2014 roku nastąpiła 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. Wysoka jakość i bezpieczeństwo świadczonych usług to dla PGF Urtica Sp. z o.o. priorytet. Nowoczesne zaplecze logistyczne pozwala na zachowanie najwyższych standardów dystrybucyjnych, zgodnych z wymogami prawa farmaceutycznego. 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. W roku 2013 odnotowano blisko 54 mln wizyt, a miesięcznie portal odwiedzany jest przez ok. 3,5 miliona unikalnych 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. 1600 aptek działających na terenie całego kraju. W ofercie www.doz.pl dostępnych jest obecnie ponad 20 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% 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 Pharmalink 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 ponad 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.

BSS obsługuje ponad 200 spółek, wśród których stale rosnący odsetek stanowią podmioty spoza Grupy Kapitałowej Pelion. Rok 2013 oznaczał rozwój kompetencji zarówno w zakresie nowych jak i dotychczas świadczonych usług takich jak np. : audyty procesów, rozpoczęcie współpracy z placówkami sektora służby zdrowia. W 2013 roku spółka została członkiem ABSL (Związku Liderów Sektora Usług Biznesowych).

Spółka Farm-Serwis Sp. z o.o. jest jednostką wyspecjalizowaną w zarządzaniu limitami kredytowymi, świadczy także usługi polegające na obrocie wierzytelnościami i udzielaniu pożyczek dla klientów i podmiotów Grupy Pelion. 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, a także bieżącym monitoringiem należności od aptek prywatnych i windykacji sądowej należności. Spółka realizuje wysoki poziom kontroli należności poprzez ustalenie limitów kupieckich uzależnionych od oceny finansowej klientów oraz w oparciu o dotychczasową historię płatności, a także bieżący monitoring terminowości spłat oraz wystawianie i egzekwowanie not odsetkowych.

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. Produkty tego typu funkcjonują na rozwiniętych rynkach europejskich i amerykańskich jako alternatywa lub uzupełnienie organizowanych przez państwo publicznych systemów refundacyjnych. Objęci takimi ubezpieczeniami zyskują, za niewielką miesięczną składkę, prawo do częściowej lub całkowitej refundacji zakupu leków. Realizacja świadczeń (zakup leków z dodatkową refundacją) odbywa się w aptekach obsługujących tego typu ubezpieczenia.

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 nieruchomości.

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 31.12.2013 r. posiadały łącznie 45,90% udziałów w spółce stowarzyszonej Pharmena S.A. Jest to dynamicznie rozwijająca się spółka biotechnologiczna, której głównym obszarem działalności jest opracowywanie i komercjalizacja innowacyjnych produktów powstałych na bazie opatentowanej fizjologicznej i naturalnej substancji czynnej 1-MNA. Działalność Spółki koncentruje się w obszarach dotyczących prowadzenia badań klinicznych nad

innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym, produkcji innowacyjnych dermokosmetyków i wdrożeniu na rynek innowacyjnego suplementu diety stosowanego do zaspokajania szczególnych potrzeb żywieniowych w profilaktyce miażdżycy. 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). Spółka 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.

1.2 Organizacja Grupy Pelion

Na dzień 31.12.2013 r. Spółka Dominująca Pelion S.A. posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w:

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

Wykaz jednostek Grupy Kapitałowej wraz ze strukturą organizacyjną wg stanu na 31.12.2013 r. znajduje się w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

Zmiany w strukturze Grupy Pelion w roku 2013

W 2013 r. Grupa Pelion:

- nabyła 33,33% udziałów spółki „Profesor Adam Dziki: Sp. z o.o. w Łodzi,
- nabyła 51% udziałów Nasza apteka Sp. z o.o. w Krapkowicach,
- nabyła 100% udziałów w Anga Farm Sp. z o.o. w Łodzi,
- nabyła 100% udziałów w Apteka Jan Kalinka Sp. z o.o. w Głównie,
- nabyła 100% udziałów w Apteka w Rynku SIS Sp. z o.o. Sp. jawna w Łodzi,
- nabyła 100% udziałów w Sokrates Bielsk Sp. z o.o. w Bielsku Podlaskim,
- nabyła 3.670 udziałów PZF Cefarm Kraków S.A. i obecnie posiada 99,69% kapitału zakładowego tej spółki,
- nabyła 100% udziałów w Krakowska Sp. z o.o. w Łodzi,
- nabyła 100% udziałów w Rudfarm Sp. z o.o. w Łodzi,
- nabyła 100% udziałów w Apteka na Zawadzie Sp. z o.o. w Elblągu,
- nabyła 100% udziałów w Apteka przy Szembeka Sp. z o.o. w Warszawie,
- nabyła 100% udziałów w Farm - Izmar Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi,
- zbyła 2 630 (21,92%) udziałów w spółce ALE Sp. z o.o. w Łodzi (dawniej Pod Zamkiem Sp. z o.o.) – strata ze zbycia udziałów wyniosła 25 tys. zł.,
- objęła 812 115 sztuk nowo wyemitowanych akcji Spółki Pharmena S.A. w Łodzi i na dzień 31.12.2013 r. posiadała 45,90% kapitału zakładowego tej spółki,
- włączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółkę stowarzyszoną Cortria Corporation z siedzibą w Bostonie (spółka zależna od Pharmena S.A.).

Ponadto:

- w 2013 r. nastąpiło połączenie Spółek UAB Gintarine Vaistine w Wilnie (spółka przejmująca) ze Spółkami UAB Kauno Vaistiniu Centras w Kownie oraz UAB Prisimink w Kownie (spółki przejmowane),

- w dniu 13 listopada 2013 r. nastąpiło połączenie Spółki Visfarma Sp. z o.o. w Łodzi (spółka przejmująca) ze Spółką Apteka Wałowa Sp. z o.o. w Gdańsku (spółka przejmowana). Po połączeniu firma spółki przejmującej (Visfarma) brzmi Apteka Wałowa II Sp. z o.o.,
- w dniu 17 grudnia 2013 r. nastąpiło połączenie Spółki Gemma Sp. z o.o. w Krakowie (spółka przejmująca) ze Spółką Krakowska Sp. z o.o. w Łodzi (spółka przejmowana),
- w dniu 4 lutego 2014 r. nastąpiło połączenie Spółek Apteki Cefarm Sp. z o.o. w Bydgoszczy (spółka przejmująca) ze Spółkami Verbeną WPPH BEMEX-BIS Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi oraz Apteki Cefarm Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi (spółki przejmowane). Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotyczącą transakcji pod wspólną kontrolą, połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów,
- w dniu 18 marca 2014 r. spółka Grupy nabyła 100% udziałów Spółki Tormedia Sp. z o.o. w Lublińcu. Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie dysponuje danymi finansowymi nowonabytej Spółki dla ustalenia wartości firmy na dzień przejęcia.

Rejestracja nowych Spółek, których akcje lub udziały zostały w 100% objęte przez Pelion S.A.:

W dniu 16 października 2013 r. została zawiązana Spółka IMA Solution Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 5 tys. zł. 20 listopada 2013 r. Spółka IMA Solution Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, Zbąszyńska 3 została wpisana do rejestru przedsiębiorców na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej.

Po dniu bilansowym zostały zarejestrowane spółki Business One Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi o kapitale zakładowym w wysokości 5 tys. zł oraz Business Five Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi o kapitale zakładowym w wysokości 5 tys. zł. Udziały w tych spółkach zostały objęte w 100% przez spółkę zależną Grupy. Spółki nie rozpoczęły prowadzenia działalności gospodarczej do dnia sporządzenia sprawozdania.

Zmiany w wysokości kapitałów zakładowych w spółkach Grupy Pelion zarejestrowane w 2013 r.:

- W dniu 4 lipca 2013 r. 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 9 maja 2012 r.. Umorzone akcje uprawniały do 590.272 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.
- W dniu 12 listopada 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki zależnej od Pelion S.A. - Pharma Partner Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 181.000.000 zł tj. do kwoty 183.500.000 zł - poprzez utworzenie 362.000 nowych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 181.000.000 zł. Nowoutworzone udziały w liczbie 362.000 zostały przeznaczone w całości dla jedynego Wspólnika Pharma Partner Sp. z o.o. - Spółki Pelion S.A. oraz zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym o wartości 181.000.000 zł, w postaci 100 udziałów w kapitale zakładowym Spółki Pharmapoint Sp. z o.o. o wartości nominalnej każdego udziału 500 zł i łącznej wartości nominalnej 50.000 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej Spółki (Przedmiot Aportu). Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych wynosiła 3.707.373,56 zł. Transakcja była związana z realizowanym projektem reorganizacji Grupy Kapitałowej Pelion. W dniu 29 listopada 2013 r. spółka Pharma Partner sp. z o.o. - zawarła z Polską Grupą Farmaceutyczną S.A. spółką 100% zależną od Pelion S.A., umowę sprzedaży 100 udziałów w kapitale zakładowym Pharmapoint Sp. z o.o., które stanowią 100% kapitału zakładowego tej spółki i dają prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Pharmapoint Sp. z o.o., o wartości nominalnej każdego udziału 500 zł i łącznej wartości nominalnej 50 tys. zł, za łączną cenę 181.100 tys. zł.

Przeniesienie własności udziałów nastąpiło z chwilą zawarcia umowy sprzedaży udziałów.

Nabycie udziałów w Pharmapoint Sp. z o.o. przez Polską Grupę Farmaceutyczną S.A. ma charakter długoterminowej lokaty kapitału. Transakcja wynika bezpośrednio z procesu podporządkowania Polskiej Grupie Farmaceutycznej S.A. wszystkich spółek zajmujących się sprzedażą hurtową w Grupie Pelion.

- W dniu 28 listopada 2013 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie wysokości kapitału zakładowego Pelion S.A. Wartość kapitału zakładowego Spółki została podwyższona z kwoty 22 620 392 zł do kwoty 22 806 992 zł czyli o kwotę 186 600 zł, w wyniku wpisania 93 300 akcji zwykłych na okaziciela serii O4 Spółki Pelion S.A., o wartości nominalnej 2 zł każda. Po zarejestrowaniu ww. zmian na kapitał zakładowy składa się 11 403 496 akcji, które uprawniają do 18 496 696 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- W dniu 11 marca 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Grupy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego maksymalnie o wartość 186 000 tys. zł. poprzez emisję od 1 do 18 600 000 akcji na okaziciela serii B w drodze oferty publicznej. Zgromadzenie podjęło także uchwałę o zamiarze ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 37 200 000 akcji serii A oraz nie więcej niż 18 600 000 akcji serii B, oraz nie więcej niż 18 600 000 praw do akcji serii B.

1.3 Sprzedaż

W roku 2013 Grupa Pelion uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 7,3 mld zł tj. o 9,2% wyższe niż w roku ubiegłym. W tym samym czasie hurtowy rynek dystrybucji do aptek i szpitali w Polsce uzyskał dynamikę na poziomie ok. +9,4%⁽¹⁾. Dynamika hurtowego rynku farmaceutycznego na Litwie wyniosła w tym okresie +8,0%⁽²⁾.

W strukturze obrotów dominowały przychody z tytułu sprzedaży towarów handlowych. Sprzedaż produktów i usług stanowiła 3,5% przychodów ze sprzedaży i składały się na nią głównie usługi marketingowe, usługi dotyczące bezpośredniej sprzedaży towarów Astra Zeneca Polska Sp. z o.o., usługi transportowe i logistyczne.

Grupa Pelion w 2013 roku wzmocniła pozycję rynkową w zakresie hurtowej dystrybucji do aptek oraz utrzymała pozycję lidera w zakresie sprzedaży do szpitali. Udział Grupy w krajowym rynku dystrybucji hurtowej do aptek w IV kwartale 2013 r. wyniósł blisko 21%⁽²⁾. Analiza geograficzna sprzedaży pokazuje, iż holding w kilku regionach kraju jest liderem sprzedaży hurtowej do aptek.

(1)- na podstawie Rocznika 2013 IMS Health

(2)- na podstawie danych IMS Health, 2013

W okresie 12 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 9,4% sprzedaży towarów Grupy Pelion.

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

Podobnie jak w latach ubiegłych przeważającą część sprzedaży towarów stanowiła sprzedaż hurtowa, której udział w przychodach ogółem wyniósł 72,4 %, w tym sprzedaż hurtowa do szpitali stanowiła ok. 18% obrotu Pelion.

Tabela 1: Wartość i struktura sprzedaży ogółem wg segmentów działalności (sprzedaż klientom zewnętrznym) Grupa Pelion - w latach 2012-2013.

Segment działalności	Wartość 2012 (tys. zł)	Struktura 2012 (%)	Wartość 2013 (tys. zł)	Struktura 2013 (%)
Hurt	4.739.190	70,9%	5.285.065	72,4%
Detal	1.916.860	28,6%	1.979.582	27,1%
Usługi	12.553	0,2%	16.674	0,2%
Pozostałe	18.395	0,3%	21.859	0,3%
Razem sprzedaż wg segmentów*	6.686.998	100,0%	7.303.180	100,0%

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

W stałej ofercie handlowej Grupy znajduje się ponad dwadzieścia pięć tysięcy pozycji asortymentowych. W przeważającej części są to leki, obejmujące wszystkie grupy farmakologiczne. Poza lekami Grupa oferuje sprzęt medyczny i rehabilitacyjny, zioła oraz kosmetyki.

Tabela 2: Wartość i struktura sprzedaży towarów i materiałów wg grup asortymentowych Grupa Pelion w latach 2012-2013.

Asortyment	Wartość 2012(tys. zł)	Struktura 2012 (%)	Wartość 2013 (tys. zł)	Struktura 2013 (%)
Leki	5.991.139	92,8%	6.555.171	93,0%
Kosmetyki i środki higieny	213.047	3,3%	219.187	3,1%
Preparaty ziołowe	12.912	0,2%	10.572	0,2%
Pozostałe	238.871	3,7%	262.883	3,7%
Razem sprzedaż towarów i materiałów	6.455.969	100,0%	7.047.813	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.

W branży hurtowej dystrybucji leków istnieje sezonowość związana z okresami większej zachorowalności, skutkująca wzrostem sprzedaży w I i IV kwartale. W przypadku Pelion sezonowość sprzedaży jest w pewnym stopniu rekompensowana przez rozszerzanie oferty produktów dostępnych w aptekach (kosmetyki, drobny sprzęt medyczny), jak również przez szeroki zasięg geograficzny realizowanej sprzedaży (regiony atrakcyjne turystycznie w okresie letnim). Łączne przychody ze sprzedaży w I i IV kwartale 2013 stanowiły ok. 51,4% przychodów zrealizowanych w roku 2013.

Na przestrzeni 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 żadnego 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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31.12.2013 r. w zakresie skonsolidowanego 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 31.12.2013 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 zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Pelion.

2.1 Analiza wyniku osiągniętego w roku 2013

Grupa Pelion zrealizowała w 2013 r. przychody ze sprzedaży w wysokości 7.301.991 tys. zł osiągając dynamikę 9,2% w stosunku do roku 2012. Grupa Pelion umocniła swoją pozycję rynkową, w szczególności w segmencie sprzedaży hurtowej do aptek i szpitali w Polsce, gdzie odnotowała wzrost realizowanej sprzedaży o 11,5%, podczas gdy hurtowy rynek farmaceutyczny do aptek i szpitali w Polsce wzrósł r/r o 9,4%⁽¹⁾.

(1)- na podstawie Rocznika 2013 IMS Health

Grupa wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 836.402 tys. zł tj. o 1,1% wyższy niż w 2012 r.

Rentowność zysku ze sprzedaży wyniosła 11,5% i była o 0,9 pkt. proc. niższa niż w 2012 r., co było częściowo spowodowane obniżką marży hurtowej na leki refundowane w Polsce.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 699.371 tys. zł tj. o 1,1% mniej niż w 2012 r., a ich wskaźnik ukształtował się na poziomie 9,6% tj. o 1,0 pkt. proc. niższym niż w roku ubiegłym.

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. Na spadek wskaźnika kosztów w 2013 r. wpływ miały również oszczędności w kosztach segmencie hurtowym (efekt dostosowania do kolejnej obniżki marży na leki refundowane).

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

W 2013 roku Grupa Pelion uzyskała ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które pomniejszyło wynik operacyjny o 7.413 tys. zł (w roku ubiegłym saldo ujemne wynosiło 20.504 tys. zł).

Wyższa wartość zrealizowanego zysku ze sprzedaży w połączeniu z niższymi kosztami działalności, wpłynęły na wzrost zysku operacyjnego w stosunku do poziomu osiągniętego w roku 2012 o 27.506 tys. zł. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 128.269 tys. zł, a wskaźnik rentowności operacyjnej 1,8%, tj. o 0,3 p.p. więcej niż w roku poprzednim.

EBITDA za rok 2013 wyniosła 164.360 tys. zł tj. o 24.800 tys. zł więcej niż w roku 2012.

Rentowność EBITDA wyniosła 2,3% tj. o 0,2 pkt. proc. więcej niż w 2012 r.

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

Tabela 3 : Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami w Grupie Pelion w latach 2012-2013

	2012	2013
Przychody finansowe	24 548	19 647
Koszty finansowe	48 807	37 857
Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami	24 259	18 210

Na przychody finansowe składają się głównie uzyskane odsetki (18.588 tys. zł). Blisko 75% kosztów finansowych stanowiły odsetki od zobowiązań finansowych.

W Nocie 40 skonsolidowanego sprawozdania finansowego znajduje się opis stosowanych w Grupie instrumentów finansowych, ryzyk z nimi związanych oraz stosowanych zabezpieczeń w tym zakresie.

W 2013 r. Grupa Pelion osiągnęła zysk brutto w wysokości 110.063 tys. zł oraz zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego w wysokości 100.181 tys. zł.

Wskaźniki rentowności kształtowały się następująco:

- wskaźnik rentowności brutto - 1,5 %,
- wskaźnik rentowności netto - 1,4 %.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat.

Tabela 4:– Podstawowe wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Pelion - w latach 2012 -2013.

Wielkość	2012 (przekształcone)	2013	Zmiana 2013 /2012
Przychody ze sprzedaży	6 685 516	7 301 991	9,2%
Zysk ze sprzedaży	827 430	836 402	1,1%
Koszty sprzedaży	597 352	591 177	-1,0%
Koszty ogólnego zarządu	109 477	108 194	-1,2%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	706 829	699 371	-1,1%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(20 504)	(7 413)	-63,8%
EBITDA	139 560	164 360	17,8%
EBIT	100 763	128 269	27,3%
Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami finansowymi	24 259	18 210	-24,9%
Zysk brutto	76 706	110 063	43,5%
Podatek dochodowy	18 762	8 999	-52,0%
Wynik netto (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)	57 382	100 181	74,6%
rentowność zysku ze sprzedaży	12,4%	11,5%	-0,9 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	8,9%	8,1%	-0,8 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	1,7%	1,5%	-0,2 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	10,6%	9,6%	-1,0 p.p
rentowność EBITDA	2,1%	2,3%	+0,2 p.p
rentowność EBIT	1,5%	1,8%	+0,3 p.p
rentowność brutto	1,1%	1,5%	+0,4 p.p
rentowność netto	0,9%	1,4%	+0,5 p.p

Rentowność EBIT = zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

rentowność EBITDA = EBITDA / przychody ze sprzedaży

rentowność brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży

rentowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

2.2 Zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na wynik z działalności gospodarczej Grupa Pelion

- W związku ze spadkiem cen działek inwestycyjnych, Grupa w 2013r. utworzyła odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 1 991 tys. zł. Kwota odpisu zmniejszyła zysk na działalności operacyjnej.
- W bieżącym roku Grupa utworzyła aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu zwolnienia Spółki Grupy z podatku dochodowego z powodu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w wysokości 20 900 tys. zł. Kwota ta zwiększyła skonsolidowany zysk netto.

2.3 Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Pelion to m.in.:

Pelion działa na 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.
W roku 2013 hurtowy rynek dystrybucji farmaceutycznej do aptek w Polsce wzrósł o 9,7% ⁽¹⁾ w stosunku do roku 2012. Na wysoką dynamikę wpływ miał zwłaszcza bardzo dobry pod względem sprzedaży farmaceutyków I kwartał 2013, w którym odnotowano znaczny wzrost zachorowań na infekcje grypopodobne. Na rok 2014 przewiduje się wzrost rynku o ok. 3-6%. Na wyniki spółek działających na Litwie wpływ ma przewidywany wzrost litewskiego rynku farmaceutycznego, który to rynek należy do jednych z najmniejszych w Europie i charakteryzuje się wysokim stopniem konsolidacji. Hurtowy rynek w roku 2013 osiągnął wartość 1,60 mld LTL, a jego dynamika w stosunku do roku 2012 była dodatnia i wyniosła 8,0% ⁽²⁾
(1) Źródło: na podstawie Rocznika 2013 IMS Health.
(2) Źródło: na podstawie danych IMS Health.
- 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; od 01.01.2013 r. nastąpiło zmniejszenie o 1 pkt. proc. urzędowej marży hurtowej na leki refundowane (z 7% w 2012 r. do 6% w 2013 r.);
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. do poziomu 5% (Ustawa Refundacyjna z dnia 12 maja 2011 r.). Konieczne będą poszukiwania dalszych oszczędności, w tym dalsze obniżenie kosztów związanych z serwisem oraz poszukiwania nowych możliwości rozwoju działalności Grupy na rynkach o korzystniejszych regulacjach prawnych (dalsza dywersyfikacja geograficzna).
- zmiany demograficzne w Polsce – obserwowane od kilku lat zjawisko „starzenia się społeczeństwa” powoduje wzrost popytu na farmaceutyki,
- 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. Spółki Grupy Pelion świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju. 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.

3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Na dzień 31.12.2013 r. struktura poszczególnych składników majątku i źródeł jego finansowania kształtowała się następująco:

Tabela 5: Struktura majątku Grupy Pelion i źródeł jego finansowania na dzień 31.12.2012 r. i 31.12.2013 r.

Wielkość	Stan na dzień 31.12.2012 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Aktywa trwałe	36,9%	36,3%
Aktywa obrotowe w tym:	63,1%	63,7%
- zapasy	31,4%	31,1%
- należności krótkoterminowe	24,8%	24,1%
-środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4,6%	5,9%
AKTYWA RAZEM	100,0%	100,0%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	21,8%	21,6%
Zobowiązania długoterminowe	12,5%	14,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	65,6%	64,0%
Udziały niekontrolujące	0,1%	0,1%
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	100,0%	100,0%

3.1 Struktura majątku

Struktura majątku w roku 2013 nie uległa znaczącej zmianie w stosunku do roku 2012 i wskazuje przewagę aktywów obrotowych nad aktywami trwałymi. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem na 31.12.2013 r. wynosił 63,7%, a na dzień 31.12.2012 r. 63,1%. Głównym składnikiem aktywów obrotowych były zapasy oraz należności krótkoterminowe.

Wskaźnik rotacji zapasów na dzień bilansowy wyniósł 42 dni i nie uległ zmianie w porównaniu do dnia 31.12.2012 r. Zapasy stanowiły 31,1% majątku Grupy Pelion i w stosunku do stanu na dzień bilansowy 2012 r. ich udział w aktywach spadł o 0,3 pkt. proc.

*Wskaźnik rotacji zapasów = stan zapasów na 31.12.2013 r. / przychody ze sprzedaży ogółem *365 dni*

Tabela 6: Stan zapasów Grupy Pelion na dzień 31.12.2012 r. i 31.12.2013 r.

Data	Stan zapasów (tys. zł)
31.12.2012	777.305
31.12.2013	850.353

Na koniec 2013 r. stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosił 655.393 tys. zł i był o 49.210 tys. zł wyższy niż na dzień 31.12.2012 r. Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 31.12.2013 r. wyniósł 33 dni i nie zmienił się w porównaniu do dnia bilansowego 2012 roku.

*Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności = stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na 31.12.2013 r. / przychody ze sprzedaży ogółem *365 dni*

Na 31.12.2013 r. stan należności od aptek prywatnych wynosił 244,3 mln zł (w tym przeterminowane 30,0 mln zł) i zwiększył się w porównaniu do końca 2012 r. o 13,9 mln zł. Udział należności wymagalnych w należnościach od aptek prywatnych ogółem na 31.12.2013 r. wynosił 12,3% (na 31.12.2012 r. 10,9%). Ponad 70% należności przeterminowanych stanowią należności przeterminowane do 30 dni.

Na krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 64.119 tys. zł składały się przede wszystkim udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek (64.100 tys. zł).

Pożyczki udzielone przez Grupę w 2013 r.

Na koniec 2013 r. saldo udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych netto wraz z odsetkami wynosiło 83.654 tys. zł i było wyższe niż na koniec roku 2012 o 16.304 tys. zł.

Informacja o pożyczkach udzielonych przez Emitenta w roku 2013, w szczególności spółkom Grupy Pelion zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z działalności spółki Pelion S.A. za rok 2013.

Na dzień 31.12.2013 r. udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosił 36,3% (na 31.12.2012 r. 36,9%).

Główne pozycje aktywów trwałych to wartość firmy (21,0% aktywów ogółem), rzeczowe aktywa trwałe (8,9% aktywów ogółem), aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (2,5% aktywów ogółem) oraz wartości niematerialne (1,7% aktywów ogółem). Długoterminowe aktywa finansowe to przede wszystkim udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek, które stanowią 0,7% wartości aktywów.

3.2 Struktura źródeł finansowania majątku

Na dzień 31.12.2013 r. aktywa finansowane były kapitałem własnym podmiotu dominującego w 21,6%. Zobowiązania i udziały niekontrolujące stanowiły 78,4 % pasywów tj. o 0,2 pkt. proc. więcej niż na koniec ubiegłego roku.

Na zobowiązania i rezerwy (2.139.519 tys. zł) składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 1.659.141 tys. zł, stanowiące 60,7% sumy bilansowej (na 31.12.2012 odpowiednio 61,6%).

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień 31.12.2013 r. wynosił 83 dni i nie uległ zmianie w porównaniu do dnia 31.12.2012 r.

*Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań = stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na 31.12.2013 r. / przychody ze sprzedaży ogółem *365 dni*

Grupie Pelion udało się utrzymać ujemną rotację kapitału obrotowego na dzień 31.12.2013 r. tak, jak na koniec roku poprzedniego na poziomie (-8) dni.

Tabela 7: Rotacja kapitału obrotowego w Grupie Pelion – stan na dzień 31.12.2012 r. i 31.12.2013 r.

Rotacja w dniach	31.12.2012 r.	31.12.2013 r.
Rotacja zapasów	42	42
Rotacja należności	33	33
Rotacja zobowiązań	83	83
Rotacja kapitału obrotowego	-8	-8

Zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2013 r. wynosiły 409.105 tys. zł (na 31.12.2012 r. 357.451 tys. zł), w tym zobowiązania długoterminowe 371.571 tys. zł (13,6% sumy bilansowej).

Zobowiązania finansowe na koniec roku 2013 w stosunku do stanu na koniec roku 2012 wzrosły o 51.654 tys. zł. Udział zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2013 r. wynosił 15,0% sumy bilansowej (na koniec roku 2012 14,4%).

Na dzień 31.12.2013 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o 47.985 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 r., a zadłużenie netto wzrosło o 3.669 tys. zł.

Nieznaczny wzrost zadłużenia netto i wzrost Ebitda pozwolił na obniżenie wskaźników zadłużenia.

Wskaźnik dług netto/ kapitał własny na 31.12.2013 r. wyniósł 0,4 i zmniejszył się w porównaniu do 31.12.2012 r. o 0,1.

Wskaźnik dług netto/ EBITDA wynosił 1,5 (w 2012 r. 1,7).

W roku 2013 nie wystąpiły jakiegokolwiek zakłócenia w zdolności Grupy do wywiązania się ze zobowiązań. Nie przewiduje się trudności w spłacie zobowiązań Grupy również w roku 2014.

Tabela 8: Zobowiązania finansowe Grupy Pelion – stan na dzień 31.12.2012 r. i 31.12.2013 r.

Zobowiązanie finansowe	31.12.2012 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem	31.12.2013 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem
długoterminowe	290 059	11,7%	371 571	13,6%
krótkoterminowe	67 392	2,7%	37 534	1,4%
Razem	357 451	14,4%	409 105	15,0%

3.3 Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach na dzień 31.12.2013 r. oraz terminach ich wymagalności.

Podpisane umowy kredytowe i aneksy do umów w roku 2013.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Jednostka dominująca oraz Spółki Grupy podpisały 9 umów kredytowych:

- W dniu 28 lutego 2013 r. została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy spółką zależną PGF S.A. a BRE Bank S.A. na kwotę 45.000 tys. zł. W dniu 27.02.2014 r. podpisany został aneks do umowy kredytowej, na mocy którego kredyt obowiązuje do 26.02.2016 r.
- W dniu 27 czerwca 2013 r. została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy Pelion S.A. a BRE Bank S.A. na kwotę 50.000 tys. zł. Kredyt obowiązuje do dnia 26 czerwca 2014 r.
- W dniu 24 lipca 2013 r. zostały podpisane 4 umowy kredytowe z BZ WBK S.A.:
 - Ardea Polska Sp. z o.o. zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 200 tys. zł. Kredyt obowiązuje do dnia 31.05.2015 r.
 - Akradium Łowicz Sp. z o.o. zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 50 tys. zł. Kredyt obowiązuje do dnia 31.05.2015 r.
 - Visfarma Sp. z o.o. zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 2.500 tys. zł. Kredyt obowiązuje do dnia 31.05.2015 r.
 - Welkom Sp. z o.o. zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 50 tys. zł. Kredyt obowiązuje do dnia 31.05.2015 r.
- W dniu 31 lipca 2013 r. została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy spółką zależną DOZ.pl Sp. z o.o. a BZ WBK S.A. na kwotę 50 tys. zł. Kredyt obowiązuje do 31.05.2015 r.
- W dniu 6 listopada 2013 r. została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy spółką zależną PGF S.A. a BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 80.000 tys. zł. Kredyt obowiązuje do dnia 1 kwietnia 2015 r.
- W dniu 30 grudnia 2013 r. została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy spółką zależną PZF Cefarm Lublin S.A. a BZ WBK S.A. na kwotę 30.000 tys. zł. Kredyt obowiązuje do dnia 1 listopada 2015 r.

Na przestrzeni 2013 roku Jednostka dominująca podpisała 2 aneksy do umów kredytowych z BNP Paribas Bank Polska S.A. (w dniu 27.03.2013r. i 03.12.2013r.).

Spółki Grupy podpisały 41 aneksów do umów kredytowych. Podpisane aneksy zmieniały kwotę kredytu, datę spłaty oraz marżę.

Tabela 9: Aneksy do umów kredytowych podpisane w roku 2013.

Lp	Bank - strona umowy	Spółka-strona umowy	umowa	rodzaj kredytu	limit w tys. PLN	data spłaty
1	ING Bank Śląski S.A.	PGF S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	10 000	2014-01-31
2	PKO BP S.A.	PGF S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	130 000	2014-08-06
3	Bank Pekao SA	PGF Urtica	Otwarcie linii dyskontowej	Linia na dyskonto weksli	10 000	2013-10-31
4	ING Bank Śląski S.A.	PGF Urtica	Umowa o wykup wierzytelności	Linia na dyskonto weksli	5 000	2014-01-31
5	Bank Millenium S.A.	PGF Urtica	Umowa o odnawialną linię kredytową na dyskonto weksli	Linia na dyskonto weksli	15 000	2014-03-14
6	Bank DnB BORD	PGF Urtica	Umowa o limit kredytowy	Linia na dyskonto weksli	5 000	2013-11-30
7	Bank Pekao SA	PGF Urtica	Umowa o otwarcie linii dyskontowej	Linia na dyskonto weksli	10 000	2013-10-31
8	Bank Pekao SA	PGF S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	75 000	2015-06-30
9	BRE Bank S.A.	PGF S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	45 000	2014-02-27
10	Bank Millenium S.A.	PGF S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	50 000	2015-03-21
11	Bank Zachodni WBK S.A.	PGF S.A.	Umowa o linię kredytową	w rachunku bieżącym	10 000	2015-05-31
12	Bank Pekao SA	DOZ S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	50 000	2015-06-30
13	Bank Zachodni WBK S.A.	ABC Farmacja Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	17 300	2015-05-31
14	Bank Zachodni WBK S.A.	Apteka Europejska Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	680	2015-05-31
15	Bank Zachodni WBK S.A.	Apteka Ewa Pawlak Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	100	2015-05-31
16	Bank Zachodni WBK S.A.	Apteka JFM Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	750	2015-05-31
17	Bank Zachodni WBK S.A.	Na Kazimierzu Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	200	2015-05-31
18	Bank Zachodni WBK S.A.	Apteka Verbascum Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	450	2015-05-31
19	Bank Zachodni WBK S.A.	Apteka Wałowa Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	9 800	2015-05-31
20	Bank Zachodni WBK S.A.	Apteka im. Wejhera Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	450	2015-05-31
21	Bank Zachodni WBK S.A.	Defarm Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	11 000	2015-05-31
22	Bank Zachodni WBK S.A.	DLL Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	1 000	2015-05-31

23	Bank Zachodni WBK S.A.	E&J Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	800	2015-05-31
24	Bank Zachodni WBK S.A.	Farmex A Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	1 200	2015-05-31
25	Bank Zachodni WBK S.A.	GAP Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	7 400	2015-05-31
26	Bank Zachodni WBK S.A.	Pod Temidą Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	620	2015-05-31
27	Bank Zachodni WBK S.A.	Polskie Apteki Faminlijne Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	1 000	2015-05-31
28	Bank Zachodni WBK S.A.	PZF Unifarm Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	320	2015-05-31
29	Bank Zachodni WBK S.A.	Vitafarma Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	800	2015-05-31
30	Bank Pekao SA	Pharmapoint Sp. z o.o.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	15 000	2015-06-30
31	BZ WBK Faktor sp. z o.o.	PGF Urtica	Otwarcie linii dyskontowej	Linia na dyskonto weksli	10 000	2013-05-31
32	BZ WBK Faktor sp. z o.o.	PGF Urtica	Otwarcie linii dyskontowej	Linia na dyskonto weksli	10 000	2015-06-30
33	Bank Pekao SA	PGF Urtica	Otwarcie linii dyskontowej	Linia na dyskonto weksli	8 000	2013-10-31
34	Bank Zachodni WBK S.A.	PGF Urtica	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	10 000	2013-05-31
35	PKO BP S.A.	PGF S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	w rachunku bieżącym	130 000	2015-08-06
36	BZ WBK Faktor sp. z o.o.	PGF Urtica	Otwarcie linii dyskontowej	Linia na dyskonto weksli	10 000	2015-06-30
37	Bank Millenium S.A.	PGF Urtica	Otwarcie linii dyskontowej	Linia na dyskonto weksli	15 000	2014-03-14
38	Bank DnB NORD	PGF Urtica	Umowa o linmit kredytowy	Linia na dyskonto pożyczek/porozumień	5 000	2015-02-28
39	Bank DnB NORD	PGF Urtica	Umowa o linmit kredytowy	Limit w rachunku	15 000	2015-02-28
40	Bank Millenium S.A.	PGF Urtica	Umowa o linię kredytową	Linia na dyskonto weksli	15 000	2014-10-31
41	Bank Pekao SA	PGF Urtica	Umowa o linię dyskontową	Linia na dyskonto pożyczek/porozumień	10 000	2014-10-31

Wszystkie aneksy do ww. umów, których data spłaty upłynęła do dnia sporządzania niniejszego sprawozdania zostają przedłużone.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach wg stanu na dzień 31.12.2013 r. znajdują się w Notach 20F oraz 20G skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2013.

3.4 Skup akcji własnych

W ramach realizacji skupu akcji Pelion S.A. do dnia 31.12.2013 r. nabyła łącznie 1 663 885 akcji własnych za kwotę 75 928 tys. zł, z czego w roku 2010 umorzono 360 974 sztuki akcji o wartości nominalnej 722 tys. zł, w roku 2011 umorzono

168 141 akcji o wartości nominalnej 337 tys. zł oraz w roku 2012 umorzono 347 630 sztuk akcji o wartości nominalnej 695 tys. zł. W roku 2013 umorzono 590 272 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 181 tys. zł. Na dzień 31.12.2013 r. Spółka posiadała 196 868 akcji własnych nabytych w celu ich umorzenia o wartości nominalnej 394 tys. zł. Akcje te stanowiły 1,7264% kapitału zakładowego Pelion S.A. i dają prawo do 1,0643% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W dniu 14.03.2014r. Spółka nabyła 1 500 akcji własnych o wartości nominalnej 2,00 zł każda, stanowiących 0,0131% udziału w kapitale zakładowym Pelion S.A. i dających 0,0081% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji Spółka posiada 198 368 akcji własnych, stanowiących 1,7376% kapitału zakładowego Pelion S.A. i dających 1,0717% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

3.5 Opis wykorzystania wpływów z emisji.

W roku 2013 Spółki Grupy Kapitałowej Pelion nie wyemitowały obligacji dla spółek powiązanych, wykupiły natomiast obligacje krótkoterminowe o wartości nominalnej 24 mln zł od Spółek powiązanych. Łączne zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji po wyeliminowaniu zadłużenia w ramach Grupy na koniec grudnia 2013r. wyniosło 0zł.

Wskaźniki płynności pozostały na niezmiennym poziomie w porównaniu do stanu na 31.12.2012 r.

Wskaźniki płynności Grupy Pelion kształtowały się następująco:

Tabela 10: Wskaźniki płynności Grupy Pelion na dzień 31.12.2012 r. i 31.12.2013 r.

Wskaźnik	31.12.2012	31.12.2013
Płynność bieżąca	1,0	1,0
Płynność szybka	0,5	0,5

płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

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

3.6 Pozycje pozabilansowe

Na koniec 2013 roku pozycje pozabilansowe wynosiły 528.807 tys. zł, w tym:

1. Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu, najmu oraz inne pozabilansowe środki trwałe - 295.167 tys. zł,
2. Towary obce na składach - 202.904 tys. zł,
3. Weksle odbiorców oddane do dyskonta – 23.184 tys. zł,
4. Należności odpisane z powodu bezskutecznej egzekucji – 6.237 tys. zł,
5. Należności warunkowe – 674 tys. zł,
6. Udzielone gwarancje i poręczenia – 361 tys. zł,
7. Pozostałe - 280 tys. zł.

W ujęciu podmiotowym pozycje pozabilansowe to przede wszystkim:

- użytkowane na podstawie umowy leasingu operacyjnego nieruchomości magazynowo – biurowe m.in. od spółek Millennium Lease Sp. z o.o. , ING Lease (Polska) Sp. z o.o., Leotre Spółka z o.o.,
- towary obce znajdujące się na składach w związku z prowadzeniem przez Grupę Pelion usług logistycznych, w tym usług sprzedaży bezpośredniej dla Astra Zeneca Polska Sp. z o.o.

3.7 Przepływy pieniężne

Grupa Pelion w badanym okresie wygenerowała:

- dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 157.914 tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 85.274 tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 24.655 tys. zł.

Dodatnie przepływy pieniężne netto wyniosły 47.985 tys. zł.

4. Inwestycje i rozwój

4.1 Inwestycje w roku 2013

W roku 2013 nakłady inwestycyjne w Grupie Pelion wyniosły 72.995 tys. zł z tego wydano:

- na inwestycje rzeczowe 70.941 tys. zł,
- na wartości niematerialne 2.054 tys. zł.

Największe inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe były związane z budową i modernizacją budynków i budowli, w których Pelion S.A. oraz inne spółki Grupy prowadzą działalność.

Inwestycje były finansowane z własnych i obcych źródeł finansowania.

4.2 Inwestycje planowane

W okresie najbliższych 12 miesięcy Grupa Pelion zamierza przeznaczyć na finansowanie inwestycji rzeczowych ok. 88 mln zł. Inwestycje to przede wszystkim rozbudowa i modernizacja bazy logistycznej, modernizacja budynków i budowli, zakup sprzętu i oprogramowania IT. Inwestycje w roku 2014 będą finansowane z własnych i obcych źródeł finansowania. Nie jest zagrożona realizacja powyższych zamierzeń.

Grupa na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie ma sprecyzowanych planów odnośnie istotnych inwestycji kapitałowych. Z uwagi jednak na zmieniającą się sytuację na rynku farmaceutycznym oraz działaniami w zakresie porządkowania struktury kapitałowej w Grupie Kapitałowej Pelion nie można wykluczyć podjęcia przez Grupę decyzji o takich inwestycjach w przyszłości zarówno w segmencie detalicznym jak i hurtowym.

4.3 Badania i rozwój

W 2013 roku Spółka Pharmena S.A. kontynuowała działania w zakresie badań i rozwoju za pośrednictwem Cortria Corporation, która to spółka, w oparciu o udzieloną przez Pharmena S.A. licencję, kontynuowała badania polskich naukowców 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. TRIA-662 zawiera substancję naturalną, która wykazała potencjalne możliwości uzyskania korzystnych efektów terapii bez działań ubocznych występujących dla innych leków znajdujących się aktualnie w sprzedaży. Powyższy projekt został uznany przez renomowaną agencję analityczną Windhover za jeden z 10 najbardziej perspektywicznych na świecie projektów w zakresie zwalczania chorób układu krążenia. Spółka zdołała uzyskać szereg patentów dotyczących zastosowania wybranych soli pirydynowych w naczynioprotekcji, w tym w II kwartale 2011 roku patentu przyznanego przez Urząd Patentowy Stanów Zjednoczonych na zastosowanie cząsteczki 1-MNA w leczeniu zaburzeń profilu lipidowego (powodujących miażdżycę). Pharmena posiada dominującą pozycję w zakresie ochrony intelektualnej zarówno dla miejscowych jak i systemowych zastosowań cząsteczki 1-MNA oraz posiada wnioski rejestracyjne w USA i Kanadzie.

Ponadto w 2013 roku Pharmena S.A. kontynuowała realizację strategii w nowym obszarze działalności związanym z wprowadzeniem do sprzedaży suplementu diety opartego na substancji 1-MNA.

Pelion S.A. i spółki Grupy Kapitałowej, ze względu na specyfikę działalności, nie ponoszą i nie planują ponosić nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska.

4.4. 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., 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 wspierać spółki Grupy Kapitałowej w poszukiwaniu innowacyjnych rozwiązań poprzez wdrażanie nowatorskich projektów, rozwój portali internetowych i urządzeń mobilnych.

Strategia Grupy na 2014 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.

Ponadto w IV kwartale 2013 r. Zarząd Pelion S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac nad pozyskaniem finansowania dla jednej ze spółek zależnych - Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A., w tym przeprowadzenie pierwszej oferty publicznej jej akcji. Decyzja Zarządu wpisuje się w strategię Grupy Pelion tj. dynamicznego rozwoju czterech głównych linii biznesowych. W związku z powyższym nadzwyczajne walne zgromadzenie Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. podjęło w dniu 11 marca 2014 r. uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego PGF S.A. maksymalnie o wartość 186.000.000 złotych do kwoty 558.000.000 złotych poprzez emisję od 1 do 18.600.000 akcji na okaziciela serii B PGF w drodze oferty publicznej.

5. Zarządzanie ryzykiem

System zarządzania ryzykiem w Grupie koncentruje się w pierwszej kolejności na identyfikacji zagrożeń strategicznych, następnie finansowych oraz operacyjnych i obejmuje następujące obszary:

• Ryzyko prawne

Ryzyko prawne związane jest z prowadzeniem działalności w zgodzie z obowiązującymi przepisami. Dział prawny spółki zależnej BSS S.A. na bieżąco monitoruje zmiany w istniejących przepisach prawnych, przygotowuje analizy i rekomendacje dla Zarządów spółek Grupy.

• Ryzyko operacyjne

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym realizowane jest przez spółki prowadzące działalność operacyjną w ramach poszczególnych linii biznesowych. Ryzyko operacyjne związane jest m.in. z utratą udziału w rynku, zmianami w popycie, ryzykiem konkurencji, ryzykiem niewypłacalności klientów, ryzykiem związanym z organizacją łańcucha dostaw, ryzykiem utraty praw najmu, ryzykiem kadrowym oraz ryzykiem związanym z bezpieczeństwem i ochroną majątku.

• Ryzyko finansowe

Grupa nie posiada zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym w całej Grupie w szczególności wykorzystującego jeden zintegrowany system informatyczny wspomagający jego zarządzanie, jednakże w zakresie kontroli i zarządzania największymi ryzykami stosowane są rozwiązania oparte o centralne procedury.

Zarządzanie ryzykiem finansowym, na które w Grupie Pelion składa się głównie ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej jest koordynowane z poziomu centrali spółki dominującej, gdzie opracowywane są procedury wdrażane i stosowane w całej Grupie Kapitałowej.

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 dwie spółki zależne pod stałym nadzorem zarządu spółki dominującej.

• Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Grupę z kredytów bankowych oraz emitowaniem obligacji. 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 (kredyty bankowe i obligacje średnio i długoterminowe) WIBOR. W przypadku kredytów – stopy procentowe pozostają niezmiennione w okresach miesięcznych lub zmieniają się codziennie (w oparciu o stawkę WIBOR 1M lub O/N).

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

W I półroczu 2013 roku spółki Grupy zawarły sześć transakcji zabezpieczających ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 250 mln zł. (w tym Jednostka Dominująca 70 mln zł.). Wycena transakcji ujmowana jest w wyniku finansowym, ponieważ Grupa nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji oraz ich wpływu na pozycje sprawozdania finansowego zostały zawarte w notce nr 40 Informacji dodatkowej Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

• 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 341 568 tys. zł. Średnie ważone (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Grupie Pelion związanej z tymi instrumentami na dzień 31.12.2013 r. wynosiły dla instrumentów krótkoterminowych 3,12% p.a. i dla instrumentów długoterminowych 3,74% p.a. Grupa nie korzystała z programu emisji obligacji.

Tabela 11: Analiza wrażliwości z uwagi na możliwa zmianę stóp procentowych

Analiza wrażliwości	
Potencjalna możliwa zamiana stóp procentowych	Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym
+/- 0,5 p.p.	+/- 1,708mln zł
+/- 1,0 p.p.	+/- 3,416 mln zł
+/- 1,5 p.p.	+/- 5,124 mln zł

Informacja na temat ryzyka ceny związanego z instrumentami finansowymi

Grupa nie posiada instrumentów finansowych, z którymi wiązałoby się ryzyko utraty ich wartości na skutek zmiany ceny rynkowej.

• **Ryzyko walutowe**

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 głównie przez spółki PGF S.A. (dawniej PGF Hurt Sp. z o.o.) oraz PGF Urtica Sp. z o.o. 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 jedynie ok. 0,96% przy czym 99,56% z nich jest rozliczanych w euro, pozostałe we franku szwajcarskim. 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.

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.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. spółka zależna zaopatrująca szpitale zabezpieczała transakcjami skarbowymi płatności walutowe za towary handlowe o wartości 16 845 tys. zł. Wartość godziwa tych transakcji na dzień bilansowy wyceniona została na kwotę (114) tys. zł.

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

Z uwagi na stosunkowo niewielkie ryzyko walutowe (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.

• **Ryzyko utraty płynności**

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 spółkę Grupy. Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiotach Grupy są kompensowane z saldami kredytów zaciągniętych przez podmiot dominujący lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej. Dokonywane jest to poprzez wdrożone w kilku bankach systemy kompensacji sald tzw. cash pooling. Systemy te pozwalają 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 zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 31.12.2013 roku 541 723 tys. zł., (na 31 grudnia 2012 r. 389 914 tys. zł.).

W 2013 r. nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki istotnego naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

Wiecej informacji na temat ryzyk występujących w Grupie Kapitałowej zawartych jest w sprawozdaniu skonsolidowanym w Nocie 40 Instrumenty finansowe.

• **Polityka jakości**

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

- nadzór nad dokumentacją,
- system szkoleń jakościowych,

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

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

Zarządy spółek identyfikują potencjalne zagrożenia oraz zlecają opracowanie procedur mających je zminimalizować. Każda jednostka operacyjna wprowadza zestaw procedur kontroli. Zadaniem audytu wewnętrznego jest monitorowanie i badanie efektywności procedur zarządzania ryzykiem.

6. Zatrudnienie

Zatrudnienie w spółkach Grupy Kapitałowej Pelion na dzień 31.12.2013 roku osiągnęło poziom 7 080 osób (6 851,2 etatu) i zwiększyło się w stosunku do roku 2012, kiedy wynosiło 6 978 osób (6 716,5 etaty). Średnie zatrudnienie w 2013 roku kształtowało się na poziomie 7 060 osób.

Pracownicy Grupy to przede wszystkim osoby w wieku 30-50 lat – ok. 57% ogółu zatrudnionych. Około 23% pracowników nie przekroczyło 30 roku życia, a ponad 19% pracowników to osoby powyżej 50 roku życia. Zespół pracowników w zdecydowanej większości tworzą kobiety (80%).

Szczegółową strukturę zatrudnienia na 31.12.2013 r. prezentują poniższe tabele.

Tabela 12: Struktura zatrudnienia na dzień 31.12.2013

Struktura zatrudnienia ze względu na wiek (w etatach na 31.12.2013 r.)		
Wiek	ilość etatów	Struktura 2013
do 30 lat	1 587,0	23,1%
30-50 lat	3 916,8	57,2%
powyżej 50 lat	1 347,4	19,7%
Razem	6 851,2	100,0%

Struktura zatrudnienia ze względu na płeć (w etatach na 31.12.2013 r.)		
Płeć	ilość etatów	Struktura 2013
Kobiety	5 475,9	79,9%
Mężczyźni	1 375,3	20,1%
Razem	6 851,2	100,0%

7. Zdarzenia istotne w roku 2013

- W dniu 26 kwietnia 2013 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwały o:
 - zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Pelion S.A. za rok obrotowy 2012,
 - zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Pelion S.A. oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Pelion S.A. jest podmiotem dominującym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
 - podziale zysku osiągniętego w roku obrotowym 2012 w kwocie 22 796 026,76 zł., w ten sposób, że:
 - kwota będąca iloczynem ilości akcji w kapitale zakładowym Spółki, z wyłączeniem nabytych przez Spółkę akcji własnych, oraz kwoty 2,0 zł, stanowiącej wysokość dywidendy należnej za jedną akcję Spółki, przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki,
 - pozostała część zysku przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki,
 - udzieleniu absolutorium Członkom Rady Nadzorczej i Członkom Zarządu Pelion S.A. z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2012,
 - powołaniu Członków Rady Nadzorczej,
 - zmianie Statutu Spółki,
 - wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia.
 - umorzeniu 590 272 akcji własnych Pelion S.A. o wartości nominalnej 2 zł każda, nabytych w celu umorzenia w wykonaniu uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 maja 2012 r. o wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzeni. Umorzenie akcji Spółki nastąpiło z chwilą zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego tj. w dniu 4 lipca 2013 r.,
- W dniu 30 kwietnia 2013 r. 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 2013 r.,
 - 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 26 kwietnia 2018 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie,
 - cena, za którą Spółka będzie nabywać własne akcje nie może być wyższą niż 130 zł a niższą niż 2 zł.
- W dniach 24-26 czerwca 2013 r. czterej członkowie Zarządu oraz członek Rady Nadzorczej Pelion S.A. objęli 77 800 akcji Spółki Dominującej serii O4 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 realizowanym w 2006 roku. Zostały one wprowadzone do obrotu giełdowego 20 sierpnia 2013 r. W związku z wprowadzeniem akcji serii O4 do obrotu giełdowego, wartość kapitału zakładowego Jednostki Dominującej została podwyższona o 187 tys. zł. i wynosiła 22 807 tys. zł.
- W dniu 16 sierpnia 2013 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego 93 300 akcji zwykłych na okaziciela serii O4 Pelion S.A., o wartości nominalnej 2 zł każda. W dniu 20 sierpnia 2013 r. akcje te zostały wprowadzone do obrotu giełdowego. Wprowadzane do obrotu giełdowego akcje serii O4 zostały wyemitowane w ramach programu opcji menedżerskich z roku 2006 i objęte przez uprawnionych uczestników programu.
- W dniu 15 października 2013 r. Zarząd Pelion S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac nad pozyskaniem finansowania dla jednej ze swoich spółek zależnych - PGF S.A., w tym o przeprowadzeniu pierwszej oferty publicznej jej akcji. Decyzja Zarządu wpisuje się w strategię Grupy Pelion - dynamicznego rozwoju czterech głównych linii biznesowych, w tym sprzedaży hurtowej farmaceutyków.

8. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Zgodnie z wymogami zawartymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259), a także mając na uwadze Uchwały Rady Giełdy w zakresie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Zarząd Pelion S.A. (Spółki) przekazuje oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku.

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

W 2013 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego dla spółek giełdowych, które zostały zawarte w Załączniku do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce (www.corp-gov.gpw.pl) oraz na stronie internetowej Spółki www.pelion.eu w sekcji „Dobre praktyki”.

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

W 2013 roku Spółka przestrzegała wszystkich zasad zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem zasady zawartej w części IV pkt 10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW („DPSN”), stanowiących Załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r., dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w zakresie dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

W związku z publiczną dyskusją o planowanych zmianach dobrych praktyk stosowanych przez spółki w 2013 roku, w zakresie zasady prowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, ze statutu Spółki, uchwałą walnego zgromadzenia z dnia 9 maja 2012 r., został wykreślony zapis o możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz stosowny zapis z regulaminu walnego zgromadzenia Spółki. Po powzięciu uchwały przez ZWZA, Spółka otrzymała informację, iż zgodnie z uchwałą nr 19/130/2012 Rady nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, w postanowieniu wskazującym na obowiązek zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, wykreślono jedynie pkt 3, mówiący o konieczności zapewnienia przez Spółkę akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającym na wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Postanowienie o zapewnieniu akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zostanie ponownie wprowadzone do statutu Spółki oraz regulaminu walnego zgromadzenia Spółki, przy uwzględnieniu zmian wprowadzonych uchwałą nr 19/130/2012 Rady nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Spółka poinformowała o niestosowaniu opisanej powyżej zasady w raporcie bieżącym nr 1/2014 z dnia 17 marca 2014 roku.

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

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

Spółka Dominująca wdrożyła regulamin kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej, który wyznacza standardy kontroli i definiuje główne obowiązki oraz zadania kontroli.

System kontroli wewnętrznej w Grupie Pelion, w aspekcie organizacyjnym obejmuje: kontrolę funkcjonalną, sprawowaną w ramach ogólnego nadzoru nad działalnością i przestrzeganiem przepisów wewnętrznych w jednostkach należących do Grupy Kapitałowej i w podległych im komórkach oraz kontrolę instytucjonalną sprawowaną przez dział audytu wewnętrznego Spółki Pelion S.A. Kontrolę wewnętrzną funkcjonalną realizuje Zarząd Spółki, kierownicy jednostek należących do Grupy Kapitałowej oraz pracownicy stosownie do zakresu ich obowiązków. Ustrukturyzowanie kontroli funkcjonalnej polega na wyodrębnieniu i rozwijaniu mechanizmów kontrolnych w podziale na: kontrolę tzw. „bieżącą” i „następczą”, w tym „następczą planowaną”. Kontrolę bieżącą stanowią stosowane w praktyce, opisane w procedurach mechanizmy, rozwiązania organizacyjne, kontrolne, które działają głównie zapobiegająco i mają zadanie chronić jednostki przed popełnieniem błędów w trakcie realizacji transakcji. Kontrolę następczą, stanowią czynności kontrolne, mające na celu sprawdzenie zgodności podejmowanych działań ze stanem wymaganym po ich przeprowadzeniu. Wzmocnieniem mechanizmów kontrolnych jest wdrożony model organizacji kontroli funkcjonalnej następczej, w tym planowania kontroli przez jednostki w odniesieniu do identyfikowanych okresowo kluczowych ryzyk w procesach. Co roku w spółkach Grupy przy współpracy z komórką audytu wewnętrznego projektowane są specjalne testy kontrolne, które spółki przeprowadzają w wybranych obszarach swojej działalności. Ponadto został stworzony system monitorowania wykonania w/w testów, w tym raportowania wyników do komórki audytu wewnętrznego. Zakres podmiotowy systemu kontroli następczej-planowanej jest ustalany przez Zarząd Pelion S.A. w postaci wyznaczania jednostek Grupy, które takim systemem zostają objęte.

Kontrola wewnętrzna instytucjonalna sprawowana jest przez dział audytu wewnętrznego, który wykonuje swoją funkcję w oparciu o umowy współpracy ze spółkami Grupy, wewnętrzny regulamin, opracowany na podstawie Międzynarodowych Standardów Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego, normy wykonywania zawodu stosowane na świecie, a zwłaszcza standardy Instytutu Audytorów Wewnętrznych (Institute of Internal Auditors – IIA). W strukturach organizacyjnych dział audytu podporządkowany jest Prezesowi Zarządu Spółki Pelion S.A.

Do zakresu działania komórki audytu wewnętrznego Spółki należy przede wszystkim ocena skuteczności procesów zarządzania ryzykiem oraz mechanizmów kontroli wewnętrznej. Dział audytu modeluje mechanizmy kontroli i dąży do poprawy efektywności oraz bezpieczeństwa działania jednostek należących do Grupy poprzez realizację zadań audytowych o charakterze zapewniającym oraz doradczym.

Zadania audytowe są planowane co roku, w cyklach wieloletnich. Planowanie odbywa się na podstawie wyników analizy ryzyka przeprowadzonej przez dział audytu dla całej Grupy Kapitałowej oraz w oparciu o systemy zarządzania ryzykiem, stosowane przez jednostki Grupy dla kluczowych obszarów i procesów ich działania.

Dział audytu realizuje swoją funkcję także poprzez udział w planowaniu testów kontrolnych kontroli funkcjonalnej, monitorowanie oraz organizację procesu raportowania wyników testów. Dział audytu uczestniczy w ten sposób w sprawowaniu nadzoru nad jakością i efektywnością systemu kontroli funkcjonalnej następczej.

Roczny i wieloletni plan zadań audytu dla Grupy Kapitałowej podlega zatwierdzeniu przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Pelion S.A., która może wnioskować o jego zmianę lub uzupełnienie. Plany zadań jednostkowe są także zatwierdzane przez kierowników oraz Rady Nadzorcze tych jednostek i stanowią element planu zadań audytowych dla Grupy Kapitałowej.

Wyniki i efektywność prac audytu wewnętrznego są raportowane zarówno Zarządowi, jak i Radzie Nadzorczej Pelion S.A. za pośrednictwem Zespołu Audytu Rady Nadzorczej oraz zarządom i radom nadzorczym spółek audytowanych. Zarząd i Rada Nadzorcza Pelion S.A. monitorują również realizację zaleceń i rekomendacji wydawanych przez dział audytu wewnętrznego.

Cały obieg informacji w Spółce służy przygotowaniu bieżących, wiarygodnych i kompletnych sprawozdań finansowych, sporządzanych rzetelnie w oparciu o przepisy i politykę rachunkowości przyjętą przez Zarząd. Księgi rachunkowe spółek Grupy w 2013 r. prowadzone były w spółce Business Support Solution S.A. (BSS S.A.) należącej do Grupy Kapitałowej. Sporządzenie sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych powierzono spółce BSS S.A., która

stosuje własne systemy kontroli procesu przygotowania sprawozdań. W celu funkcjonowania skutecznego systemu kontroli wewnętrznej w Spółce i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej Zarząd Spółki przyjął i zatwierdził do stosowania w sposób ciągły:

- Zasady (Polityki) Rachunkowości Pelion S.A.,
- Politykę rachunkowości zgodną z MSSF dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion,
- Instrukcję Inwentaryzacyjną,
- Dokumentację informatycznego systemu przetwarzania danych księgowych,
- Regulamin kontroli wewnętrznej wraz z instrukcjami, zarządzeniami i procedurami wewnętrznymi.

Zarówno w Pelion S.A. jak i w BSS S.A. funkcjonuje szereg zasad w zakresie systemu kontroli oraz identyfikacji i oceny ryzyk wynikających z funkcjonowania Spółki, w tym m.in.:

- a) dokonywanie zapisów księgowych wyłącznie w oparciu o prawidłowo sporządzone i zaakceptowane dokumenty,
- b) kontrolę tych dokumentów pod względem formalnym, merytorycznym oraz rachunkowym,
- c) stałe i okresowe uzgadnianie danych (minimum przez 2 osoby),
- d) weryfikację posiadanego majątku Spółki w drodze inwentaryzacji oraz wyceny aktywów i pasywów w kontekście sprawozdawczości rocznej,
- e) system autoryzacji (zatwierdzanie oraz autoryzacja transakcji w ramach określonych limitów lub powyżej przez uprawnione osoby),
- f) system uzgodnień (weryfikacja szczegółów transakcji, uzgodnienia sald),
- g) harmonogramy pracy (działanie zgodnie z harmonogramem uwzględnia możliwe przesunięcia czasowe),
- h) wielopoziomowość zarządzania księgowością (niweluje ryzyko osobowe przy sporządzaniu raportów finansowych).

Księgi rachunkowe prowadzone są w zintegrowanych systemach informatycznych Oracle e-Business Suite oraz Asseco. Systemy te zapewniają przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz bieżącą kontrolę pomiędzy księgami. System Oracle e-Business Suite oraz Asseco posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opisy systemów informatycznych spełniają wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Sprawozdawczość finansowa prowadzona jest w systemie Hyperion. Podstawą zarządzania systemami informatycznymi jest bezpieczeństwo danych realizowane poprzez stosowaną wielopoziomowość uprawnień użytkowników systemów, kontrolę dostępu oraz awaryjne zachowywanie danych.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemów informatycznych ograniczone są odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników. Kontrola dostępu do oprogramowania prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych. System jest niezależnie monitorowany oraz wspierany przez stosowne rozwiązania awaryjne. W spółkach istnieją procedury tworzenia kopii zapasowych i odzyskiwania danych.

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

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

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

d) akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczące pakiety akcji

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień 31.12.2013 r. (według informacji posiadanych przez Spółkę) przedstawia poniższe zestawienie:

L.p.	Nazwa podmiotu posiadającego powyżej 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	Jacek Szwajcowski	1 187 800	10,42%	5 854 600	31,65%
2	Zbigniew Molenda	741 319	6,50%	3 074 519	16,62%
3	Legg Mason*	1 339 643	11,75%	1 339 643	7,24%
4	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (Aviva BZ WBK)	1 209 716	10,61%	1 209 716	6,54%
5	ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE)	1 140 639	10,00%	1 140 639	6,17%
6	KIPF Sp. z o.o.**	960 000	8,42%	960 000	5,19%
7	FMR LLC wraz z jednostkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi	951 776	8,35%	951 776	5,15%

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

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

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

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

Spółka wyemitowała 1.773.300 akcji uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 do 1.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. akcje Serii A, B, C, F w łącznej liczbie 1 773 300 akcji były akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadało 5 głosów.

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

f) ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji

W Spółce nie występują jakiegokolwiek ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu.

g) ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

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

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

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

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

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

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

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

i) zasady zmiany Statutu Spółki

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

W dniu 26 kwietnia 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o zmianach w Statucie Spółki, w tym:

- zmianę § 6 w ten sposób, że otrzymał on brzmienie „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 22 620 392 zł (dwadzieścia dwa miliony sześćset dwadzieścia tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt dwa złote) i nie więcej niż 24 301 192 zł (dwadzieścia cztery miliony trzysta jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt dwa złote) i dzieli się na nie mniej niż 11 310 196 (jedenastę milionów trzysta dziesięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt sześć) i nie więcej niż 12 150 596 (dwanaście milionów sto pięćdziesiąt tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt sześć) akcji o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda akcja”;
- zmianę § 7 ust. 1 w ten sposób, że otrzymał on brzmienie „Na kapitał zakładowy Spółki składają się akcje imienne w łącznej liczbie 1 773 300 (jeden milion siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta) oraz akcje na okaziciela w łącznej liczbie 9 536 896 (dziewięć milionów pięćset trzydzieści sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt sześć).”.

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

Walne Zgromadzenie Pelion S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu Spółek Handlowych,
- Statutu Spółki (aktualny Statut Spółki dostępny jest na www.pelion.eu),
- Regulaminu Walnego Zgromadzenia (aktualny regulamin dostępny jest na www.pelion.eu).

Przebieg obrad Walnego Zgromadzenia jest transmitowany na stronie internetowej Spółki (www.pelion.eu).

W §12 Statutu Spółki zostały określone uprawnienia Walnego Zgromadzenia, które są powtórzeniem regulacji Kodeksu Spółek Handlowych lub jej modyfikacją, w zakresie dozwolonym przez Kodeks Spółek Handlowych i zgodnym z zasadami ładu korporacyjnego.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
- podział zysku uzyskanego przez Spółkę w ubiegłym roku obrotowym lub pokrycie straty,
- podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego,
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,

- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym, jeżeli jednorazowa wartość danej transakcji przekracza 10% kapitałów własnych Spółki według ostatniego bilansu; w pozostałych przypadkach wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym należy do kompetencji Rady Nadzorczej, jeżeli jednorazowa wartość transakcji przekracza 5% kapitałów własnych Spółki według ostatniego bilansu oraz do kompetencji Zarządu Spółki jeżeli jednorazowa wartość transakcji jest mniejsza,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- nabycie akcji własnych, które mają zostać zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub w spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- ustalenie wysokości wynagrodzenia należnego członkom Rady Nadzorczej,
- ustanowienie pełnomocnika reprezentującego Spółkę w umowie pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu oraz w sporze dotyczącym uchylecia lub stwierdzenia nieważności podjętej przez Walne Zgromadzenie uchwały,
- umorzenie akcji,
- zmiana Statutu Spółki,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- podwyższenie kapitału zakładowego Spółki lub jego obniżenie,
- przymusowy wykup akcji akcjonariuszy reprezentujących mniej niż 5% kapitału zakładowego przez nie więcej niż 5 akcjonariuszy, posiadających łącznie nie mniej niż 90% kapitału zakładowego,
- połączenie, podział, przekształcenie lub rozwiązanie Spółki,
- postanowienie o cofnięciu likwidacji i o dalszym istnieniu Spółki,
- inne sprawy przewidziane przepisami prawa.

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

Do zasadniczych kwestii ujętych w Regulaminie należą:

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

Sposób wykonywania praw akcjonariuszy wynikających z przepisów prawa:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd

Zarząd Pelion S.A. działa na podstawie:

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

W Spółce funkcjonował Regulamin Zarządu PELION Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi z dnia 30 września 2011 r. (tekst jednolity, uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 21 czerwca 2012 r. dostępny jest na stronie internetowej www.pelion.eu).

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

Do podstawowych kwestii ujętych w Regulaminie Zarządu należą:

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

Skład Zarządu Pelion S.A. w okresie 01.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu	01.01.2013 – 31.12.2013 r.
2	Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu ds. dystrybucji	01.01.2013 – 31.12.2013 r.
3	Ignacy Przys talski	Wiceprezes Zarządu ds. handlowych	01.01.2013 – 31.12.2013 r.
4	Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu ds. strategii finansowej i nadzoru właścicielskiego	01.01.2013 – 31.12.2013 r.
5	Sylwia Pyśkiewicz	Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju i nowych technologii	01.01.2013 – 31.12.2013 r.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Pelion S.A. działa na podstawie:

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

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

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

Osoba kandydująca do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, spełniająca wymienione warunki, składa Spółce stosowne oświadczenie na piśmie. Osoba taka z chwilą wyboru do Rady Nadzorczej jest uważana za niezależnego członka Rady Nadzorczej. Zgodnie z regulacją Statutu bez zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej nie będą podjęte uchwały Rady Nadzorczej w sprawach:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi,
- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

W pozostałym zakresie postanowienia Statutu są powtórzeniem lub uszczegółowieniem regulacji zawartej w Kodeksie Sądów Handlowych.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej uregulowane zostały w Regulaminie Rady Nadzorczej. Do podstawowych kwestii ujętych w Regulaminie należą:

- wybory i odwoływanie Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- zatwierdzanie planów finansowych Spółki,
- powoływanie komitetów do spraw audytu, nominacji oraz wynagrodzeń, w skład których wchodzi co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, a większość składu stanowią członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności,
- określenie spraw, w których uchwała Rady Nadzorczej powinna być poprzedzona przedstawieniem stanowiska właściwego komitetu,
- zasady zwoływania i odbywania posiedzeń,
- sposób postępowania w przypadku zaistnienia konfliktu interesów,
- zasady weryfikacji oświadczeń w sprawie statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Pelion S.A. w okresie 01.01.2013 r. – 31.12.2013r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2013 – 31.12.2013 r.
2	Hubert Janiszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2013 – 31.12.2013 r.
3	Jan Kalinka	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2013 – 31.12.2013 r.
4	Jacek Tucharz	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2013 – 31.12.2013 r.
5	Anna Biendara	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2013 – 31.12.2013 r.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, za wyjątkiem Pana Jerzego Leszczyńskiego oraz Pani Anny Biendary, spełniają kryteria niezależności.

Komitet Audytu

Zgodnie z art. 86 pkt. 3 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badań sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r. zwaną dalej „Ustawą”, zadania Komitetu Audytu wymienione w Ustawie zostały powierzone Radzie Nadzorczej Pelion S.A.

W 2013 r. funkcję Komitetu Audytu pełniła cała Rada Nadzorcza, która powołała z grona swoich członków trzyosobowy Zespół Audytu. Zespół Audytu koordynuje prace Rady Nadzorczej w zakresie wykonywania zadań audytu. Wszyscy członkowie Zespołu Audytu, za wyjątkiem Pani Anny Biendary, spełniają kryteria niezależności, a dwoje z jego członków posiada kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Skład Zespołu Audytu w 2013 r. był następujący:

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Jacek Tucharz	Przewodniczący Zespołu	01.01.2013– 31.12.2013 r.
2	Jan Kalinka	Członek Zespołu	01.01.2013 – 31.12.2013 r.
3	Anna Biendara	Członek Zespołu	01.01.2013 – 31.12.2013 r.

Do kompetencji Zespołu Audytu w zakresie wykonywania przez Radę Nadzorczą zadań audytu należy:

- sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie monitorowania sprawozdawczości finansowej Spółki oraz czynności rewizji finansowej,
- sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie oceny kwalifikacji i doświadczenia audytorów zewnętrznych, monitorowania ich niezależności oraz przebiegu procesu audytu.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

W skład Komitetu wchodzi dwóch członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z zasadą wyrażoną w Regulaminie Rady Nadzorczej są nimi członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności.

Do stałych zadań Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należy proponowanie uchwał Rady Nadzorczej w sprawie zmian w składzie Zarządu oraz wynagrodzeń członków Zarządu. Rada Nadzorcza może powierzyć Komitetowi inne zadania.

Skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w 2013 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Hubert Janiszewski	Przewodniczący	01.01.2013 – 31.12.2013 r.
2	Jacek Tucharz	Członek	01.01.2013 – 31.12.2013 r.

9. Dodatkowe informacje

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

Na dzień 31.12.2013 r. Członkowie Zarządu posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Tabela 13: Akcje Pelion S.A. będące w posiadaniu Członków Zarządu Spółki wg stanu na 31.12.2013

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba posiadanych głosów	Udział głosów na WZA
1	Jacek Sz wajcowski	1 187 800	2 375 600	10,42%	5 854 600	31,65%
2	Zbigniew Molenda	741 319	1 482 638	6,50%	3 074 519	16,62%
3	Ignacy Przystalski	39 250	78 500	0,34%	132 450	0,72%
4	Jacek Dauenhauer	13 000	26 000	0,11%	13 000	0,07%
5	Sylwia Pyśkiewicz	0	0	0,00%	0	0,00%

Ponadto Pan Jacek Sz wajcowski oraz Zbigniew Molenda są jedynymi udziałowcami Spółki KIPF Sp. z o. o., która posiadała na dzień 31.12.2013 r. 960 000 akcji Pelion S.A. o wartości nominalnej 1 920 000 zł.

W Pelion S.A. realizowany jest program opcji managerskich 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, 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 12 400 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 nie został spełniony warunek uzyskania wzrostu skonsolidowanego zysku na akcję – EPS za 2012 rok i prawo to nie przysługuje;

W sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2013 r. błędnie podano, że w odniesieniu do akcji serii P3 prawo jest warunkowe (konieczność pozostawania na stanowisku uprawniającym do udziału w programie do końca 2013 roku) i że 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

Na dzień 31.12.2013 r. Członkowie Zarządu nie posiadali akcji lub udziałów w innych spółkach Grupy Kapitałowej Pelion.

Na dzień 31.12.2013 r. Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Tabela 14: Akcje Pelion S.A. będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Spółki wg stanu na 31.12.2013

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba posiadanych głosów	Udział głosów na WZA
1	Jerzy Leszczyński	0	0	0,00%	0	0,00%
2	Hubert Janiszewski	0	0	0,00%	0	0,00%
3	Jan Kalinka	15 400	30 800	0,14%	15 400	0,08%
4	Jacek Tucharz	4 000	8 000	0,04%	4 000	0,02%
5	Anna Biendara	0	0	0,00%	0	0,00%

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

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Pelion S.A. została zamieszczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notce nr 39.

Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z zysku osiągniętego w roku 2012 wypłacono dywidendę w wysokości 2,00 zł na 1 akcję tj. 22 620 tys. zł. Dywidenda została wypłacona dnia 28 maja 2013 r.

Zarząd Pelion S.A. będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy w wysokości 3,0 zł na 1 akcję, przy podejmowaniu decyzji o podziale zysku osiągniętego za rok 2013.

Informacje o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupa kapitałowa

W 2013 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Pelin S.A. oraz Grupą Kapitałową.

Umowy znaczące dla działalności gospodarczej emitenta

- umowy pomiędzy akcjonariuszami –Prezes Zarządu Pelion S.A. Jacek Sz wajcowski oraz Wiceprezes Zarządu Zbigniew Molenda, którzy są akcjonariuszami posiadającymi ponad 10% głosów na WZA Pelion S.A., wnieśli w roku 2000 w formie wkładu niepieniężnego do Spółki „Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji” Sp. z o.o., której są jedynymi współnikami, akcje Pelion S.A. Na dzień 31.12.2013 r. KIPF Sp. z o.o. posiadała 960.000 akcji Pelion S.A., co dawało 5,19% głosów na WZA,
- umowy ubezpieczeniowe – Pelion S.A. oraz spółki Grupy są stroną umów ubezpieczeniowych o różnym charakterze tj. ubezpieczenie mienia w systemie wszystkich ryzyk, ładunku w transporcie, zysku utraconego, OC działalności, OC Członków Zarządu oraz umów ubezpieczeń komunikacyjnych(OC, AC, NW). Ubezpieczeniem objęte są wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej Pelion.

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

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

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

Na dzień 31.12.2013 r. łączna wartość postępowań w zakresie wiarytelności oraz zobowiązań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego stroną są spółki Grupy Pelion nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Różnice w prognozie i zrealizowanych wynikach

Nie była publikowana prognoza wyników na rok 2013.

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

Nie występują umowy o takim charakterze.

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

Nie występują umowy o takim charakterze.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie występują ww. programy.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań

Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań oraz wynagrodzenia wynikające z umów za rok 2013 znajdują się w Nocie 42 Not objaśniających do sprawozdania finansowego.

10. Oświadczenia Członków Zarządu.

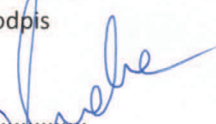
Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Pelion S.A. niniejszym oświadcza, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy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

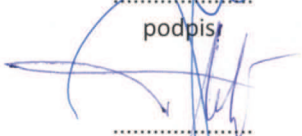
Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Pelion S.A. niniejszym oświadcza, że Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

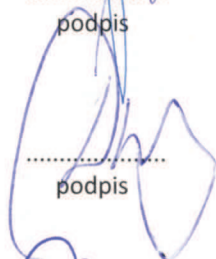
Podpisy Członków Zarządu Pelion S.A.

19.03.2014r.	Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
19.03.2014r.	Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
19.03.2014r.	Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu
19.03.2014r.	Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu
19.03.2014r.	Mariola Belina – Prażmowska	Wiceprezes Zarządu


.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis