

GRUPA KAPITAŁOWA PELION

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA - 30 CZERWCA 2014 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM Z PRZEGLĄDU NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

Skonsolidowany raport półroczny zawiera:

- **Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**
- **Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego**
- **Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2014r.**

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku

1. Informacje ogólne	8
2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny	13
3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych	15
4. Sprawozdawczość według segmentów działalności	16
5. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartość aktywów i innych wielkości szacunkowych	19
6. Podatek dochodowy	22
7. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	22
8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	22
9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie	26
10. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	26
11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	26
12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	26
13. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	27
14. Zobowiązania finansowe	28
15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	31
16. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Pelion ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	33
17. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	34
18. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	37
19. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	37
20. Instrumenty finansowe	38
21. Zarządzanie kapitałem	46
22. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)	48

- **Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2014r.**

Bilans	50
Pozycje pozabilansowe	52
Rachunek zysków i strat	53
Zestawienie zmian w kapitale własnym	54
Rachunek przepływów pieniężnych	56
Wybrane dane finansowe	58

Informacja dodatkowa do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne	59
2. Zmiany wartości szacunkowych	59
3. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	60
4. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	60
5. Pozostałe informacje	61

- **Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Pelion za I półrocze 2014r.**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Pelion S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion, dla której Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi przy ulicy Zbąszyńskiej 3 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

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

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

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

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



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

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – 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, 26 sierpnia 2014 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Pelion S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi, przy ulicy Zbąszyńskiej 3, na które składa się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami półrocznego skróconego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

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

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

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że półroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak też jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie oraz przepisami rozporządzenia Ministra

Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133).



.....
Maria Rzepnikowska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
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, 26 sierpnia 2014 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (przekształcone)	30/06/2013 (niebadane, przekształcone)
I. AKTYWA TRWAŁE	1 045 763	993 461	923 809
1. Wartość firmy	582 129	574 860	569 195
2. Wartości niematerialne	42 389	45 493	48 069
3. Rzeczowe aktywa trwałe	280 137	243 352	203 711
4. Nieruchomości inwestycyjne	9 098	9 100	11 084
5. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	4 596	5 780	828
6. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	24 729	19 820	30 717
7. Należności długoterminowe	27 612	25 656	25 348
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73 001	67 262	32 685
9. Pozostałe aktywa trwałe	2 072	2 138	2 172
II. AKTYWA OBROTOWE	1 806 301	1 746 297	1 885 896
1. Zapasy	821 183	855 862	834 874
2. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	64 490	64 119	67 926
3. Należności krótkoterminowe	756 310	657 591	698 948
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	755 081	654 497	692 846
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 229	3 094	6 102
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	154 197	162 405	277 821
5. Pozostałe aktywa obrotowe	10 121	6 320	6 327
A k t y w a r a z e m	2 852 064	2 739 758	2 809 705

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30/06/2014 <i>(niebadane)</i>	31/12/2013 <i>(przekształcone)</i>	30/06/2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>
I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	586 411	598 598	572 077
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	579 960	590 299	565 755
1.1 Kapitał zakładowy	22 709	23 145	24 139
1.2 Kapitał zapasowy	420 122	425 696	423 986
1.3 Akcje własne	(1 497)	(16 085)	(26 635)
1.4 Kapitał pozostały - rezerwowy	145 158	132 720	152 131
1.5 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	18 376	17 462	28 672
1.6 Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	651	651	-
1.7. Zyski zatrzymane	(25 559)	6 710	(36 538)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(52 077)	(93 455)	(93 157)
- zysk netto	26 518	100 165	56 619
2. Udziały niekontrolujące	6 451	8 299	6 322
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	468 494	389 303	412 945
1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	461 592	380 370	402 399
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	452 008	371 571	396 000
1.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 594	6 806	4 155
1.3 Rezerwy długoterminowe	1 990	1 993	2 244
2. Przychody przyszłych okresów	6 902	8 933	10 546
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 797 159	1 751 857	1 824 683
1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 773 203	1 717 627	1 795 499
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	146 178	37 534	269 095
1.2 Rezerwy krótkoterminowe	3 575	4 802	4 508
1.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 618 996	1 660 384	1 519 853
1.4 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 454	14 907	2 043
2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	23 956	34 230	29 184
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 852 064	2 739 758	2 809 705

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(nieprzełgądane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2013r. <i>(nieprzełgądane, przekształcone)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. <i>(niebadane, przekształcone)</i>
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	1 851 927	3 798 766	1 773 625	3 699 511
Koszt własny sprzedaży	(1 659 386)	(3 395 477)	(1 557 991)	(3 251 483)
Zysk ze sprzedaży	192 541	403 289	215 634	448 028
Koszty sprzedaży	(150 875)	(299 481)	(149 820)	(299 635)
Koszty ogólnego zarządu	(21 934)	(47 254)	(26 779)	(53 647)
Pozostałe przychody operacyjne	1 734	6 020	1 222	3 697
Pozostałe koszty operacyjne	(9 793)	(13 553)	(5 705)	(8 433)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych zgodnie z metodą praw własności	(501)	(1 246)	(473)	(614)
Zysk na działalności operacyjnej	11 172	47 775	34 079	89 396
Zysk (strata) z inwestycji	12	12	2	2
Przychody finansowe	5 045	12 666	5 722	9 551
Koszty finansowe	(10 462)	(18 758)	(9 686)	(17 899)
Zysk brutto	5 767	41 695	30 117	81 050
Podatek dochodowy	(3 102)	(13 733)	(8 699)	(22 717)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 665	27 962	21 418	58 333
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto ogółem	2 665	27 962	21 418	58 333
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 033	26 518	20 723	56 619
Akcjonariuszom niekontrolującym	632	1 444	695	1 714
Zysk za okres sprawozdawczy	2 033	26 518	20 723	56 619
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 165 280	11 184 921	11 270 072	11 350 461
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 450 180	11 469 821	11 648 272	11 691 461
Działalność kontynuowana				
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy	0,18	2,37	1,84	4,99
- rozwodniony	0,18	2,31	1,78	4,84

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(nieprzełqđane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. <i>(nieprzełqđane, przekształcone)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. <i>(niebadane, przekształcone)</i>
Wynik netto	2 665	27 962	21 418	58 333
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, w tym:	(600)	936	9 400	14 782
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(600)	936	9 400	14 782
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	(600)	936	9 400	14 782
Całkowite dochody netto	2 065	28 898	30 818	73 115
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 440	27 432	29 978	71 138
Akcjonariuszom niekontrolującym	625	1 466	840	1 977

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. (niebadane, przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	41 695	81 050
II. Korekty razem	(111 970)	(122 267)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 246	614
2. Amortyzacja	17 543	18 285
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	302	1 726
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 170	7 175
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3 371	597
6. Zmiana stanu zapasów	37 226	(45 646)
7. Zmiana stanu należności	(106 918)	(81 401)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(43 741)	(14 900)
9. Zapłacony podatek dochodowy	(27 273)	(8 702)
10. Inne korekty netto	104	(15)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	(70 275)	(41 217)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	107 879	86 123
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 679	4 656
2. Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	26	-
3. Spłata udzielonych pożyczek	101 097	75 541
4. Odsetki	3 643	5 482
5. Inne wpływy inwestycyjne netto	434	444
II. Wydatki	(179 790)	(130 116)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(62 636)	(21 330)
2. Wpłata zaliczki na akcje spółki stowarzyszonej	-	(8 140)
3. Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(7 632)	(2 825)
4. Koszty nabycia spółek	(79)	(78)
5. Udzielone pożyczki	(105 164)	(97 611)
7. Inne wydatki inwestycyjne netto	(4 279)	(132)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(71 911)	(43 993)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	210 372	317 457
1. Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	210 372	317 457
II. Wydatki	(76 394)	(69 110)
1. Nabycie akcji własnych	(4 252)	(15 729)
2. Wykup udziałów niekontrolujących	(531)	-
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(33 557)	(22 620)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(3 330)	(3 037)
5. Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(23 931)	(15 209)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(902)	(702)
7. Odsetki	(9 881)	(11 813)
8. Inne wydatki finansowe netto	(10)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	133 978	248 347
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/- C.III)	(8 208)	163 137
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(8 208)	163 137
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	249	1 124
F. Środki pieniężne na początek okresu	162 405	114 684
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	154 197	277 821

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(niebadane)

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał pozostały rezerwy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na początek okresu 01/01/2014	593 900	590 957	23 145	425 696	(16 085)	132 719	17 456	651	7 375	2 943
- zmiany zasad (polityki) rachunkowości	4 698	(658)	-	-	-	1	6	-	(665)	5 356
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	598 598	590 299	23 145	425 696	(16 085)	132 720	17 462	651	6 710	8 299
Całkowite dochody netto	28 898	27 432	-	-	-	-	914	-	26 518	1 466
- wynik netto za okres	27 962	26 518	-	-	-	-	-	-	26 518	1 444
- inne całkowite dochody netto	936	914	-	-	-	-	914	-	-	22
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	43 169	43 169	25	5 267	(4 252)	31 288	-	-	10 841	-
- emisja akcji	25	25	-	-	-	-	-	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	46 856	46 856	-	4 831	-	31 184	-	-	10 841	-
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	436	436	-	436	-	-	-	-	-	-
- skup akcji własnych	(4 252)	(4 252)	-	-	(4 252)	-	-	-	-	-
- opcje menadżerskie	104	104	-	-	-	104	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	84 254	80 940	461	10 841	(18 840)	18 850	-	-	69 628	3 314
- wypłata dywidendy	36 870	33 556	-	-	-	-	-	-	33 556	3 314
- zmiana struktury udziałowej	57	57	-	-	-	-	-	-	57	-
- umorzenie akcji (udziałów)	-	-	461	-	(18 840)	18 379	-	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	46 856	46 856	-	10 841	-	-	-	-	36 015	-
- zarejestrowany kapitał podstawowy	471	471	-	-	-	471	-	-	-	-
Stan na koniec okresu 30/06/2014	586 411	579 960	22 709	420 122	(1 497)	145 158	18 376	651	(25 559)	6 451

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 48 stanowią jego integralną część

(niebadane, przekształcone)

Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące
543 599	541 396	24 139	431 683	(10 906)	151 722	14 153	-	(69 395)	2 203
4 446	(648)	-	-	-	1	-	-	(649)	5 094
(2 535)	(2 535)	-	-	-	-	-	-	(2 535)	-
545 510	538 213	24 139	431 683	(10 906)	151 723	14 153	-	(72 579)	7 297
73 115	71 138	-	-	-	-	14 519	-	56 619	1 977
58 333	56 619	-	-	-	-	-	-	56 619	1 714
14 782	14 519	-	-	-	-	14 519	-	-	263
(6 653)	(6 736)	-	444	(15 729)	408	-	-	8 141	83
8 982	8 982	-	444	-	397	-	-	8 141	-
(15 729)	(15 729)	-	-	(15 729)	-	-	-	-	-
11	11	-	-	-	11	-	-	-	-
83	-	-	-	-	-	-	-	-	83
39 895	36 860	-	8 141	-	-	-	-	28 719	3 035
25 632	22 597	-	-	-	-	-	-	22 597	3 035
479	479	-	-	-	-	-	-	479	-
4 802	4 802	-	-	-	-	-	-	4 802	-
8 982	8 982	-	8 141	-	-	-	-	841	-
572 077	565 755	24 139	423 986	(26 635)	152 131	28 672	-	(36 538)	6 322

Stan na początek okresu 01/01/2013

- zmiany zasad (polityki) rachunkowości
- 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 / pokrycie straty
- skup akcji własnych
- opcje menadżerskie
- nabycie spółki zależnej

Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego

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

Stan na koniec okresu 30/06/2013

**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU**

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

W I półroczu 2014r. zakres działalności Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

Akcje Pelion S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Według klasyfikacji GPW w Warszawie, Pelion S.A. jest zaklasyfikowana do sektora „handel”.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

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

- Zarząd Pelion S.A. sprawowali:

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

- Radę Nadzorczą Pelion S.A. stanowili:

Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
-------------------	--------------------------------

Hubert Janiszewski
Jan Kalinka
Anna Biendara
Jacek Tucharz

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013r. oraz na dzień 31 grudnia 2013r. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2013r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 30 czerwca 2013r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r., jak i dane porównywalne za wskazany okres nie były przedmiotem przeglądu i badania przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych za wyjątkiem:

- zmiany polityki rachunkowości w odniesieniu do metody konsolidacji Spółki UAB "Norfos Vaistinė" w Wilnie. W związku ze zmianą definicji kontroli, wprowadzoną przez MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, obowiązującego w Unii Europejskiej od 1 stycznia 2014, Grupa dokonała ponownej analizy podpisanej umowy joint venture oraz struktury zarządzania bieżącą działalnością Spółki przez Wspólników i oceniła, iż sprawuje kontrolę nad tą Spółką, konsolidowaną uprzednio metodą konsolidacji proporcjonalnej i począwszy od 2014 roku ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane finansowe UAB "Norfos Vaistinė" metodą pełną. W wyniku retrospektywnego zastosowania MSSF 10, suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2013r. wzrosła o 6 339 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2013r. o 5 410 tys. zł. Wynik finansowy za I półrocze 2013 roku przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wzrósł o 1 tys. zł, natomiast wynik przypadający akcjonariuszom niekontrolującym wzrósł o 1 225 tys. zł. Wpływ tej korekty na dane za rok 2013 i I półrocze 2013 zaprezentowano poniżej w kolumnie „Zmiana metody konsolidacji Spółki UAB "Norfos Vaistinė" w Wilnie”,
- korekt błędów dotyczących lat ubiegłych, szczegółowo opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013, opublikowanym w dniu 20 marca 2014r., które miały wpływ na dane za I półrocze 2013:
 - korekty wysokości aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową znaku towarowego. W wyniku wprowadzonej korekty zmniejszeniu o 6 050 tys. zł uległo aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszono o 8 285 tys. zł. Kwota podatku dochodowego wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze 2013 uległa zmniejszeniu o 453 tys. zł, a wynik lat ubiegłych zwiększył się o 1 782 tys. zł. Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2013 roku uległa zmniejszeniu o 6 050 tys. zł,
 - korekty związanej ze sprzedażą w latach ubiegłych składników rzeczowych aktywów trwałych, przeszacowanych na dzień przejścia Grupy na MSR. Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2013 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 w latach ubiegłych. Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 30 czerwca 2013 roku uległa zmniejszeniu o 2 151 tys. zł, pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe zwiększyły się o 87 tys. zł, a wynik lat ubiegłych uległ zmniejszeniu o 2 064 tys. zł,
 - zmiany alokacji kosztów - w wyniku analizy kosztów sprzedaży oraz kosztu własnego sprzedaży w spółkach należących do segmentów Hurt, Usługi i Pozostałe, Grupa dokonała korekty opublikowanych danych za I półrocze 2013r., w wyniku której koszty sprzedaży powiększono o kwotę 9 267 tys. zł, o tą samą kwotę pomniejszono koszt własny sprzedaży. Wprowadzona korekta nie miała wpływu na wynik netto oraz wartość kapitałów własnych Grupy. Wpływ tej korekty na dane za I półrocze 2013r. zaprezentowano poniżej w kolumnie „Inne korekty”.
- Wpływ wyżej wymienionych korekt na dane na dzień 30 czerwca 2013r. oraz za I półrocze 2013 roku zaprezentowano poniżej w kolumnie „Inne korekty”.

Wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku	31/12/2013 (opublikowane)	Zmiana metody konsolidacji Spółki UAB "Norfos Vaistinė" w Wilnie	31/12/2013 (przekształcone)
AKTYWA			
I. AKTYWA TRWAŁE	992 277	1 184	993 461
II. AKTYWA OBROTOWE	1 741 142	5 155	1 746 297
A k t y w a r a z e m	2 733 419	6 339	2 739 758
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	593 900	4 698	598 598
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	590 957	(658)	590 299
2. Udziały niekontrolujące	2 943	5 356	8 299
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY DŁUGOTERMINOWE	389 302	1	389 303
III. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	1 750 217	1 640	1 751 857
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 733 419	6 339	2 739 758

Wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku	30/06/2013 (opublikowane)	Zmiana metody konsolidacji Spółki UAB "Norfos Vaistinė" w Wilnie	Inne korekty	KOREKTY RAZEM	30/06/2013 (przekształcone)
AKTYWA					
I. AKTYWA TRWAŁE	931 449	1 330	(8 970)	(7 640)	923 809
II. AKTYWA OBROTOWE	1 883 880	4 080	(2 064)	2 016	1 885 896
Aktywa razem	2 815 329	5 410	(11 034)	(5 624)	2 809 705
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	570 672	3 487	(2 082)	1 405	572 077
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	568 506	(669)	(2 082)	(2 751)	565 755
2. Udziały niekontrolujące	2 166	4 156	-	4 156	6 322
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY DŁUGOTERMINOWE	421 892	5	(8 952)	(8 947)	412 945
III. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	1 822 765	1 918	-	1 918	1 824 683
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 815 329	5 410	(11 034)	(5 624)	2 809 705

Wpływ zmian na skonsolidowany rachunek zysków i strat
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r.

	01/01-30/06/2013 (opublikowane)	Zmiana metody konsolidacji Spółki UAB "Norfos Vaistinė" w Wilnie	Inne korekty	KOREKTY RAZEM	01/01-30/06/2013 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	3 691 236	8 275	-	8 275	3 699 511
Koszt własny sprzedaży	(3 259 977)	(773)	9 267	8 494	(3 251 483)
Zysk ze sprzedaży	431 259	7 502	9 267	16 769	448 028
Koszty sprzedaży	(284 572)	(5 796)	(9 267)	(15 063)	(299 635)
Koszty ogólnego zarządu	(53 450)	(197)	-	(197)	(53 647)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(4 729)	(7)	-	(7)	(4 736)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych zgodnie z metodą praw własności	(614)	-	-	-	(614)
Zysk na działalności operacyjnej	87 894	1 502	-	1 502	89 396
Przychody i koszty finansowe	(8 346)	-	-	-	(8 346)
Zysk brutto	79 548	1 502	-	1 502	81 050
Podatek dochodowy	(22 894)	(276)	453	177	(22 717)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	56 654	1 226	453	1 679	58 333
Zysk netto ogółem	56 654	1 226	453	1 679	58 333
Przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	56 165	1	453	454	56 619
Akcjonariuszom niekontrolującym	489	1 225	-	1 225	1 714

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

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2013 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2014r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 26 sierpnia 2014r.

2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pelion za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

MSSF przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a niezatwierdzone przez Unię Europejską nie miałyby wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem MSSF 9 i MSSF 15. Grupa jest w trakcie analizy potencjalnego wpływu tych standardów na sprawozdanie finansowe.

Stosowane w Grupie Kapitałowej Pelion zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku, opublikowanym w dniu 20 marca 2014r.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania:

- 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 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 2014 roku lub później,

- 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 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.

Zastosowanie przez Grupę w/w standardów, zmian do standardów oraz interpretacji nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych za wyjątkiem sprawowania kontroli nad Spółką UAB "Norfos Vaistinė" (NV) zgodnie z zapisami MSSF 10 i objęcia tej Spółki konsolidacją przy zastosowaniu metody pełnej.

Grupa przeanalizowała zapisy MSSF 10 o posiadaniu kontroli i uznała, iż posiadając 50% udziałów:

- sprawuje władzę nad NV;
- z tytułu swojego zaangażowania w NV, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych;
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad NV do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Grupa Pelion posiada dwóch przedstawicieli w Zarządzie NV i tym samym ma większość jeśli chodzi o głosy i może przegłosować wszystkie kluczowe decyzje dotyczące strategicznych elementów działalności NV, a tym samym posiada pośrednią kontrolę strategiczną.

Ponadto większość funkcji operacyjnych związanych z codzienną działalnością NV zostało przekazanych na mocy podpisanych umów outsourcingowych do pozostałych Spółek Grupy. Zmiana umów wymaga decyzji Zarządu NV. Kluczowe decyzje operacyjne, w szczególności w zakresie stosowanej polityki sprzedażowej, marketingowej i rabatowej podejmowane są przez ten sam zespół managerów, co w pozostałych spółkach Grupy. Zgodnie z podpisaną umową o zarządzanie pomiędzy NV i inną spółką Grupy, wszystkie decyzje operacyjne, w tym o poziomie cen i marż, podejmuje zarząd NV, razem z zarządem Grupy NFG.

Spółka NV nie opracowuje i nie zatwierdza własnego budżetu. Działa ona natomiast w oparciu o część budżetu NFG zatwierdanego przez Zarząd tej Spółki. Jest to tym samym część budżetu grupy CEPD N.V.

Działania mające największy wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę NV oraz działania strategiczne kontrolowane są przez Grupę Pelion, tym samym Grupa zgodnie z zapisami MSSF 10.13 posiada władzę nad NV, co oznacza, iż spełnione są wszystkie warunki posiadania kontroli nad jednostką, określone w MSSF 10.7.

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

Podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego za I półrocze 2014r. stanowią:

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

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

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

Zastosowane kursy walut

Do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdania finansowego zastosowano kursy:

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

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy		Okres porównywalny
		01/01-30/06/2014	01/01-31/12/2013	01/01-30/06/2013
1	średni kurs na koniec okresu	4,1609	4,1472	4,3292
2	średni kurs okresu	4,1784	4,2110	4,2140
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,2375	4,3432	4,3432
4	najniższy średni kurs w okresie	4,0998	4,0671	4,0671

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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

4. Sprawozdawczość według segmentów działalności

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

Sprawozdawczość dotycząca segmentów sprawozdawczych grupuje dane finansowe na poziomie linii biznesowych Grupy:

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

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

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

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

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

Raporty wewnętrzne odnośnie wyników finansowych spółek Grupy są sporządzane w okresach miesięcznych. Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych linii biznesowych Grupy i monitoruje wyniki operacyjne poszczególnych segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny jest wynik na działalności operacyjnej, który w pewnym zakresie jest mierzony inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Podatek dochodowy jest monitorowany na poziomie Grupy i nie jest alokowany do segmentów.

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

W Grupie Pelion istotne przychody jednostek Grupy do dnia 30 czerwca 2014r. były osiągnięte na terytorium Polski oraz Litwy. Przychody osiągnięte poza terytorium Polski nie przekraczają 10% łącznych przychodów w Grupie, w związku, z czym nie występują ryzyka związane z działalnością w różnych obszarach geograficznych.

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

Dane za okres bieżący 01/04-30/06/2014 (nieprzełądane)	Działalność kontynuowana					
	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 369 036	468 811	5 930	8 514	-	1 852 291
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	231 127	7 144	8 395	12 753	(259 419)	-
Przychody segmentu ogółem *	1 600 163	475 955	14 325	21 267	(259 419)	1 852 291
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	24 206	(10 455)	(744)	1 964	(3 082)	11 889

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 364 tys. zł i dotyczy przychodów Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. kwalifikowanych jako finansowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

** Różnica w odniesieniu do wyniku na działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 717 tys. zł i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie 216 tys. zł kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz,
- udziału w stratach w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 501 tys. zł nieuwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane za okres bieżący 01/01-30/06/2014 (niebadane)	Działalność kontynuowana					
	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 807 010	965 394	11 147	15 844	-	3 799 395
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	457 940	14 021	17 596	25 497	(515 054)	-
Przychody segmentu ogółem *	3 264 950	979 415	28 743	41 341	(515 054)	3 799 395
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	59 452	(9 297)	(906)	3 768	(3 554)	49 463

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 629 tys. zł i dotyczy przychodów Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. kwalifikowanych jako finansowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

** Różnica w odniesieniu do wyniku na działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 1 688 tys. zł i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie 442 tys. zł kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz,
- udziału w stratach w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 1 246 tys. zł nieuwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane na dzień 30/06/2014 (niebadane)	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 538 601	1 185 217	10 882	347 912	(1 230 548)	2 852 064

Dane za okres porównywalny 01/04-30/06/2013 (nieprzełądane, przekształcone)	Hurt	Detal	Działalność kontynuowana		Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
			Usługi	Pozostałe		
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 283 875	480 224	3 725	6 077	-	1 773 901
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	229 918	14 077	9 834	13 006	(266 835)	-
Przychody segmentu ogółem *	1 513 793	494 301	13 559	19 083	(266 835)	1 773 901
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	32 580	1 454	384	1 586	(1 215)	34 789

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

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

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

Dane za okres porównywalny 01/01-30/06/2013 (niebadane, przekształcone)	Hurt	Detal	Działalność kontynuowana		Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
			Usługi	Pozostałe		
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 677 770	1 003 409	7 616	11 250	-	3 700 045

Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	492 367	25 941	20 129	25 766	(564 203)	-
Przychody segmentu ogółem *	3 170 137	1 029 350	27 745	37 016	(564 203)	3 700 045
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	75 721	13 541	989	2 310	(2 104)	90 457

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

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

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie 447 tys. zł kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz,
- udziału w stratach w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 614 tys. zł nieuwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane na dzień 31/12/2013 (przekształcone)	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 469 362	1 140 915	13 024	339 369	(1 222 912)	2 739 758

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

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

- odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz rezerw, biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów. Ujęte kwoty odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych, niezbędnych do wypełnienia w przyszłości obecnego obowiązku istniejącego na dzień bilansowy,
- rozpoznania aktywów podatkowych. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, pozwalający na jego wykorzystanie,
- wyceny programów płatności w formie akcji własnych, Wyceny przyznaných instrumentów kapitałowych dokonano w oparciu o model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa na łączną kwotę 1 371 tys. zł, przy czym kwota odnosząca się do roku 2014 wynosi 104 tys. zł

W bieżącym okresie nastąpiło:

- zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 1 792 tys. zł z tego:
 - 1 794 tys. zł rozliczono na zmniejszenie wyniku finansowego,
 - (2) tys. zł stanowią różnice kursowe z przeliczenia na walutę prezentacji wartości aktywa podatkowego w spółkach, których walutą funkcjonalną nie jest złoty polski oraz

- zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 6 743 tys. zł z tego:
 - 6 746 tys. zł rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego,
 - (3) tys. zł stanowią różnice kursowe z przeliczenia na walutę prezentacji wartości rezerwy podatkowej w spółkach, których walutą funkcjonalną nie jest złoty polski.

Podane powyżej zmiany wartości aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazane są w kwotach brutto przed dokonaniem kompensaty aktywa i rezerwy w poszczególnych spółkach Grupy. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2014r. wyniosła 12 921 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2013r. 20 452 tys. zł.

AKTYW I REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01/01/2014 (przekształcone)	Zmiana innych skumulowanych całkowitych dochodów	Zmiana zysku netto w okresie	30/06/2014 (niebadane)
1. Aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a) odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy	1 908	(2)	663	2 569
b) utworzone rezerwy	9 532	1	(2 427)	7 106
c) naliczone, niewypłacone wynagrodzenia łącznie z ZUS	1 579	-	10	1 589
d) straty podatkowe z lat ubiegłych	8 244	-	1 086	9 330
e) odsetki od zobowiązań, kredytów i obligacji	256	-	(12)	244
f) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	5 464	3	(451)	5 016
g) ulga podatkowa z tytułu działalności w SSE	24 845	-	1 833	26 678
h) różnica między wartością księgową a podatkową znaku towarowego	25 676	-	(2 658)	23 018
i) pozostałe	10 210	-	162	10 372
Razem	87 714	2	(1 794)	85 922
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	13 838	3	136	13 977
b) naliczone a niezapłacone odsetki	884	-	302	1 186
c) należne refundacje od dostawców i NFZ	12 038	-	(7 183)	4 855
d) pozostałe	498	-	(1)	497
Razem	27 258	3	(6 746)	20 515

Począwszy od 2014 roku, Grupa zmieniła zasady opodatkowania należnych rabatów. Obecnie są one przychodem podatkowym w momencie naliczenia.

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

	01/01/2014 (przebieżające)	Utworzenia	Wykorzystania	Zmiany	Różnice kursowe	30/06/2014 (niebadane)
Odpisów aktualizujących:	105 410	17 666	2 261	11 570	15	109 260
- należności	95 060	10 194	1 729	3 720	-	99 805
- zapasy	7 389	6 226	-	7 462	15	6 168
- rzeczowe aktywa trwałe	626	-	532	-	-	94
- aktywa finansowe	2 051	181	-	373	-	1 859
- wartość firmy	236	1 065	-	-	-	1 301
- inne aktywa	48	-	-	15	-	33
Rezerw z tytułu:	6 795	1 211	1 819	624	2	5 565
- świadczeń emerytalnych i podobnych	2 523	-	32	5	2	2 488
- gratyfikacji należnych odbiorcom	1 994	900	1 535	-	-	1 359
- odszkodowań	1 577	184	43	312	-	1 406
- pozostałych rezerw	701	127	209	307	-	312
Rozliczeń międzykresowych z tytułu:	26 522	3 863	10 641	8 304	21	11 461
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	7 440	994	61	3 336	4	5 041
- kosztów wynagrodzeń	12 570	2 608	10 034	1 932	15	3 227
- kosztów programu opieki farmaceutycznej	6 064	-	476	3 036	-	2 552
- pozostałych tytułów	448	261	70	-	2	641
Razem	138 727	22 740	14 721	20 498	38	126 286

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

6. Podatek dochodowy

Treść	30/06/2014 (niebadane)	30/06/2013 (niebadane, przekształcone)
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	18 685	10 255
Podatek odroczony	(4 952)	12 462
Razem	13 733	22 717

Efektywna stawka podatku dochodowego w I półroczu 2014r. wynosi 32,94 % i wynika głównie z:

- bieżących strat podatkowych, z tytułu których nie rozpoznano aktywa w wysokości 7 731 tys. zł,
- trwałych różnic niebędących podstawą opodatkowania w wysokości 2 435 tys. zł,
- dotworzenie aktywa z tytułu ulgi podatkowej w wysokości (1 833) tys. zł,
- rozpoznania uprzednio nierozpoznanego aktywa z tytułu strat podatkowych z lat ubiegłych w wysokości (1 166) tys. zł,
- wykorzystania uprzednio nieuwjętych ujemnych różnic przejściowych w wysokości (1 436) tys. zł,
- wykorzystania uprzednio nieuwjętych strat podatkowych w wysokości (791) tys. zł,
- spisania uprzednio rozpoznanego aktywa z tytułu strat podatkowych w wysokości 462 tys. zł.

7. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014r., Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 52 056 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013r.: 18 741 tys. zł).
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości netto 1 506 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013r.: 2 513 tys. zł) osiągając stratę netto na sprzedaży 742 tys. zł (w okresie porównywalnym zysk netto na sprzedaży: 523 tys. zł).
- wykorzystwała odpis aktualizujący wartość środków trwałych w kwocie 532 tys. zł (w okresie porównywalnym rozwiązała odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w kwocie 2 tys. zł).

Ponadto w bieżącym okresie nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w wyniku włączenia do konsolidacji nowo nabytych spółek w kwocie 194 tys. zł (w okresie porównywalnym 116 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2014r. Grupa wykazuje zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w wysokości 5 118 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2013r. 1 855 tys. zł).

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

W drugim kwartale 2014r. nastąpiło niekorzystne rozstrzygnięcie sprawy sądowej na Litwie, toczącej się pomiędzy Spółką UAB Limedika (Limedika), należąca do Grupy Pelion, a likwidatorem majątku jednego z odbiorców tej spółki.

Sprawa sądowa dotyczyła transakcji mających miejsce w roku 2005, przed wejściem Limediki do Grupy Pelion.

W wyniku zaskakującego i niespodziewanego rozstrzygnięcia sprawy przed Sądem Apelacyjnym, w maju 2014 roku Limedika została zobowiązana do spłaty kwoty 4 823 tys. Iłl (5 794 tys. zł). Orzeczenie sądu weszło w życie i rozpoczęto postępowanie egzekucyjne.

W lipcu 2014 roku Limedika zapłaciła całą zasądzoną kwotę.

Limedika nadal ma prawo do wniesienia kasacji do Sądu Najwyższego Litwy. Termin składania skargi kasacyjnej upływa 30 sierpnia 2014r.

Dotychczasowe rozstrzygnięcia sądów w niniejszej sprawie w latach 2011-2013, wskazywały na jej korzystne rozstrzygnięcie, stąd w opinii Zarządu nie było podstaw do ujawnienia zobowiązania w sprawozdaniach finansowych Grupy.

W wyniku ujęcia w księgach w II kwartale 2014 roku skutków rozstrzygnięcia sprawy sądowej na Litwie, wynik operacyjny Grupy obniżył się o 5 794 tys. zł, a wynik netto o 4 923 tys. zł.

W I półroczu 2014r. Grupa odpisała wartość firmy alokowaną do segmentu Detal, związanego ze sprzedażą aptek poza Grupę, w wysokości 1 065 tys. zł. Kwota odpisu zmniejszyła zysk na działalności operacyjnej.

Istotne wydarzenia w pierwszym półroczu 2014r.:

Z dniem 1 stycznia 2014r., 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 zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 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.

Aneksem nr 3 z dnia 27 lutego 2014r. przedłużono okres obowiązywania umowy kredytowej zawartej w dniu 28 lutego 2013r. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę 45 000 tys. zł. Termin spłaty kredytu określono na 26 lutego 2016r.

W dniu 7 marca 2014r. został podpisany aneks do umowy kredytowej w rachunku bieżącym z dnia 28 października 2011r., pomiędzy jednostką zależną Grupy a Bankiem Pekao S.A. na kwotę 75 000 tys. zł. Termin spłaty kredytu określono na dzień 30 czerwca 2015r.

W dniu 11 marca 2014r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej PGF S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego maksymalnie o kwotę 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 28 marca 2014r. został zawarty aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 27 czerwca 2013r. na kwotę 50 mln zł pomiędzy Pelion S.A. a mBankiem S.A. Na mocy Aneksu kwota kredytu w rachunku bieżącym Spółki Pelion S.A. pozostała bez zmian. Umowa obowiązuje do dnia 26 lutego 2016r.

W dniu 11 kwietnia 2014r. został zawarty Aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29 października 2010r. na kwotę 50 mln zł pomiędzy spółką zależną Grupy a Bankiem Pekao SA. Na mocy Aneksu zniesione zostało poręczenie spółki PGF S.A. Kwota kredytu w rachunku bieżącym spółki zależnej Pelion S.A. pozostała bez zmian. Umowa obowiązuje do dnia 30 czerwca 2015 roku i została poręczona przez Pelion S.A.

W dniu 30 kwietnia 2014r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Zgromadzenie to podjęło uchwały:

- o zatwierdzeniu sprawozdań Zarządu z działalności Pelion S.A. oraz Grupy Kapitałowej Pelion za rok 2013 oraz o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Pelion S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowe Grupy Pelion za okres od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r.;
- o podziale zysku netto osiągniętego przez Pelion S.A. w roku obrotowym 2013 w kwocie 63 956 865,74 zł. Kwota będąca iloczynem ilości akcji w kapitale zakładowym Spółki, z wyłączeniem nabytych przez Spółkę akcji własnych, oraz kwoty 3 zł stanowiącej wysokość dywidendy należnej za jedną akcję Spółki, przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki. Na dzień podjęcia uchwały uprawnionych do dywidendy było 11 415 896 akcji z wyłączeniem 230 321 akcji własnych nabytych w celu umorzenia. Łączna wysokość dywidendy przypadająca na akcje wyniosła 33 556 725,00 zł. Kwota 2 385 281,06 zł przeznaczona została na pokrycie strat w latach ubiegłych, a pozostała część zysku przeznaczona została na kapitał rezerwowy Pelion S.A., przeznaczony na nabywanie akcji własnych w celu ich umorzenia;
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013;
- o powołaniu członków Rady Nadzorczej;
- o zmianie Statutu Spółki Dominującej. Zmiana statutu dotyczy zapewnienia udziału Akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
- o zmianie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki Dominującej;
- o umorzeniu 230 231 akcji własnych na okaziciela, o wartości nominalnej 2 zł każda, nabytych w celu umorzenia i obniżeniu kapitału zakładowego Spółki Dominującej o kwotę 460 462 zł w drodze umorzenia akcji Spółki,
- o wdrożeniu Programu Opcji Menedżerskich dla kadry zarządzającej Grupy Pelion, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych, upoważniających do objęcia Akcji serii R, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, oraz zmian Statutu Spółki. Szczegóły programu oraz warunki realizacji opcji zawarte są w raporcie bieżącym nr 29/2014 zawierającym treść Uchwały nr 24 WZA z dnia 30 kwietnia 2014r.

Ponadto, w związku z niemożliwością realizacji:

- praw do objęcia 34 200 akcji Spółki Dominującej na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 2 zł każda, wynikających z 684 obligacji imiennych serii A, B i C, o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych przez Pelion w wykonaniu uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 września 2003r. w sprawie emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, objęcia akcji serii N, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zmian Statutu oraz wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy, w celu przyznania praw do objęcia akcji Spółki okaziciela serii N przez osoby uczestniczące w Programie Opcji Menedżerskich dla Zarządu i kadry zarządzającej PGF S.A. (obecnie Pelion S.A.), wprowadzonym w Spółce na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 listopada 2002r. w sprawie Programu Opcji Menedżerskich dla Zarządu i kadry zarządzającej PGF S.A. (obecnie Pelion S.A.) oraz
- praw do objęcia 216 900 akcji Spółki na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 2 zł każda, wynikających z 2.169 obligacji imiennych serii D, o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w celu przyznania praw do objęcia akcji Spółki na okaziciela serii O przez osoby uczestniczące w Programie Opcji Menedżerskich dla Zarządu PGF S.A. (obecnie Pelion S.A.), wprowadzonym w Spółce na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 czerwca 2006r. w sprawie wdrożenia Programu Opcji Menedżerskich dla Zarządu PGF S.A. (obecnie Pelion S.A.), emisji Obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji serii O, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmian Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru Akcji,

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zmienić treść Statutu Spółki, obniżając maksymalną wartość kapitału zakładowego wynikającą z warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego dokonanych uchwałami Walnego Zgromadzenia.

W dniu 25 czerwca 2014r. podpisana została Umowa o kredyt nieodnawialny na kwotę 58 mln zł zawarta pomiędzy spółką Pelion S.A. i spółką zależną Pelion S.A. a DNB Bank Polska S.A. Kredyt obowiązuje do dnia 31 maja 2017 roku. Kredyt jest przeznaczony na refinansowanie/finansowanie pożyczek udzielonych spółce zależnej Pelion S.A. przez spółkę Pelion S.A. i/lub finansowanie wkładów spółki Pelion S.A. na podwyższony kapitał zakładowy spółki zależnej Pelion S.A. w związku z realizacją przez spółkę zależną Pelion S.A. przedsięwzięcia inwestycyjnego.

W dniu 27 czerwca 2014r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie wysokości kapitału zakładowego Pelion S.A. Wartość kapitału zakładowego Spółki została obniżona z kwoty 22 831 792,00 zł do kwoty 22 371 150,00 zł, czyli o kwotę 460 642 tys. zł, w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Spółki do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 230 321 akcji własnych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda akcja. Umorzeniu uległy akcje własne Spółki na okaziciela, nabyte w celu umorzenia. Przed zarejestrowaniem zmian na kapitał zakładowy składało się 11 415 896 akcji, które uprawniały do 18 509 096 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu zmian na kapitał zakładowy składa się 11 185 575 akcji, które uprawniają do 18 278 775 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wraz z obniżeniem kapitału zakładowego Pelion S.A. nastąpiła także rejestracja zmiany dotyczącej wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Pelion S.A. Dotychczasowa kwota warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosząca 1 984 000,00 zł została podwyższona do kwoty 2 107 200,00 zł. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało przeprowadzone na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 kwietnia 2014 roku w sprawie wdrożenia Programu Opcji Menedżerskich dla kadry zarządzającej Grupy.

Ponadto wraz z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki i rejestracją zmiany wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nastąpiła także rejestracja zmian Statutu Spółki, dokonanych na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pelion S.A. z dnia 30 kwietnia 2014 roku.

W pierwszym półroczu 2014r. dokonano skupu 52 811 akcji własnych o wartości nominalnej 2 zł każda, stanowiących 0,4721%* kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i dających 0,2889%* 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. W dniu 27 czerwca 2014r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował umorzenie 230 321 akcji własnych. Na dzień 30 czerwca 2014r. Spółka Dominująca posiadała 19 358 akcji własnych, stanowiących 0,1731% kapitału zakładowego Pelion S.A. i dających 0,1059% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

**udziały liczone do ilości akcji oraz głosów na WZA po zarejestrowaniu umorzenia akcji z dnia 27 czerwca 2014r.*

Szczegółowe informacje dotyczące podpisanych umów i aneksów do umów kredytowych zostały umieszczone w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Pelion za I półrocze 2014r.

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

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

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

W okresie I półrocza 2014r. Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych papierów wartościowych. Na dzień 30 czerwca 2014r. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji. Informacje o emisji akcji Jednostki Dominującej opisane są w punkcie 21 sprawozdania finansowego.

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

W dniu 30 kwietnia 2014r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku osiągniętego przez Spółkę w 2013 roku w wysokości 3 zł na 1 akcję. Łączna wartość wypłaconej dywidendy wyniosła 33 557 tys. zł. Dzień dywidendy określono na 12 maja 2014r. Dywidenda została wypłacona dnia 28 maja 2014r. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane z tytułu prawa do dywidendy.

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

W dniu 10 lipca 2014r. zawarta została umowa o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 20 mln zł pomiędzy spółką zależną Pelion S.A. a DNB Bank Polska S.A. Kredyt w rachunku bieżącym obowiązuje do dnia 31 maja 2016 r. Kredyt jest zabezpieczony gwarancją korporacyjną udzieloną przez Spółkę Pelion S.A.

Po dniu bilansowym:

- w dniu 1 sierpnia 2014r. Grupa nabyła 100% udziałów w Spółce „Aleksandra i Damian Olczak” Sp. j. w Warszawie,
- w dniu 11 sierpnia 2014r. Grupa nabyła 100% udziałów w Spółce Profit Maria Koschalka, Małgorzata Ordak Sp.j. w Lęborku.

Przedmiotem działalności nowo nabytych Spółek jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie dysponuje danymi finansowymi nowo nabytych Spółek dla ustalenia wartości firmy na dzień przejęcia.

Ponadto w dniu 26 sierpnia 2014r. Grupa podpisała warunkową umowę nabycia 100% udziałów Spółki Polbita Sp. z o.o. od Alior Bank S.A. (działającego w imieniu własnym oraz jako agent zabezpieczeń Erste Group Bank AG). Polbita Sp. z o.o. zarządza siecią 258 drogerii działających pod marką Natura, zlokalizowanych na terenie całej Polski. Skonsolidowane przychody Spółki Polbita Sp. z o.o. za rok 2013 przekroczyły 420 mln złotych. Warunkiem przejścia tytułu do udziałów w Polbita Sp. z o.o. jest m.in. uzyskanie przez Grupę zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przedmiotową transakcję (zgoda na koncentrację). Głównymi elementami finansowymi transakcji są: zobowiązanie spółki zależnej Grupy - CEPD N.V. do dofinansowania Polbita Sp. z o.o. kwotą 10 mln zł oraz zapewnienie przez Alior Bank S.A. oraz Erste Group Bank AG długoterminowego finansowania dłużnego w łącznej kwocie do 150 mln zł, przeznaczonego na rozwój i refinansowanie obecnego zadłużenia Spółki Polbita Sp. z o.o., które zabezpieczone będzie m.in. gwarancją CEPD N.V. oraz Pelion S.A. na łączną kwotę 62,5 mln zł.

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

Zmiany stanu aktywów warunkowych	01/01/2014	Zmiany		30/06/2014 (niebadane)
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Nieruchomości inwestycyjne stanowiące zabezpieczenie spłaty wierzytelności	674	-	-	674

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01/01/2014	Zmiany		30/06/2014 (niebadane)
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek	361	-	-	361
Gwarancje należytego wykonania umowy	-	14 000	-	14 000
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	-	27 306	-	27 306

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01/01/2014 (przekształcone)	Zmiany		30/06/2014 (niebadane)
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	280	-	-	280
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	6 237	495	305	6 427
Weksle odbiorców oddane do dyskonta	23 184	14 650	23 184	14 650
Towary obce na składach	202 904	393 133	377 417	218 620
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu	236 856	-	-	236 856
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu	62 130	71	443	61 758
Inne pozabilansowe środki trwałe	885	-	-	885

14. Zobowiązania finansowe

Tytuł	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013
Długoterminowe	452 008	371 571
Kredyty bankowe i pożyczki	434 357	353 715
Leasing finansowy	17 651	17 856
Krótkoterminowe	146 178	37 534
Kredyty bankowe i pożyczki	139 917	33 950
Leasing finansowy	1 324	1 409
Zakup udziałów	976	125
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 961	2 050

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	66 667	PLN	26-09-2020	Umowa zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych, zastaw na akcjach CEPD NV, poręczenie PGF S.A.
mBank S.A.	Warszawa	50 000	PLN	44 022	PLN	26-02-2016	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Pelion S.A.
DNB Bank Polska S.A.	Warszawa	58 000	PLN	23 000	PLN	31-05-2017	Zastaw finansowy i rejestrowy w pln na udziałach Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o.; mieniu ruchomym Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o.; wierzytelnościach Pelion S.A. i Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o.; wierzytelnościach wynikających z umowy rachunku bankowego Pelion S.A. i Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	10 000	PLN	5 896	PLN	31-01-2016	Poręczenie Pelion S.A., oświadczenia o poddaniu się egzekucji: Pelion S.A. i PGF S.A.
Bank Millennium S.A.	Warszawa	50 000	PLN	48 783	PLN	21-05-2016	Pełnomocnictwa do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie Pelion S.A.
PKO BP S.A.	Warszawa	130 000	PLN	77 785	PLN	06-08-2015	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie Pelion S.A.
Bank Pekao S.A.	Warszawa	75 000	PLN	67 454	PLN	31-10-2015	Pełnomocnictwa do rachunku bieżącego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie Pelion S.A.
mBank S.A.	Warszawa	45 000	PLN	40 602	PLN	26-02-2016	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF S.A., Poręczenie Pelion S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	30 000	PLN	25 543	PLN	31-01-2016	Poręczenie Pelion S.A., pełnomocnictwo do rachunku
Bank Pekao S.A.	Warszawa	50 000	PLN	49 269	PLN	31-10-2015	Poręczenie Pelion S.A., pełnomocnictwo do rachunku.
Bank Pekao S.A.	Warszawa	15 000	PLN	14 397	PLN	31-10-2015	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie Pelion S.A.
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	30 000	PLN	30 097	PLN	01-11-2015	Poręczenie Pelion S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

Nazwa (firma) jednostki ze
wskazaniem formy prawnej

Siedziba

Waluta

Kwota kredytu
wg umowy

Waluta

Kwota kredytu
pozostała do
spłaty

Termin spłaty

Zabezpieczenie

ING Bank Śląski S.A.	Katowice	PLN	10 000	PLN	5 424	PLN	31-01-2016	Poręczenie Pelion S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	PLN	25 000	PLN	339	PLN	31-01-2016	Poręczenie Pelion S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	PLN	80 000	PLN	2 620	PLN	01-04-2015	Weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie wekslowe Pelion S.A.
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	PLN	10 000	PLN	-	PLN	31-05-2015	Pełnomocnictwo do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie Pelion S.A.
DNB Bank Polska S.A.	Warszawa	PLN	25 000	PLN	10 931	PLN	30-11-2014	Gwarancja korporacyjna Pelion S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
DNB Bank Polska S.A.	Warszawa	PLN	5 000	PLN	1 096	PLN	24-05-2015	Gwarancja korporacyjna Pelion S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	PLN	10 000	PLN	-	PLN	31-05-2015	Poręczenie Pelion S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	PLN	56 720	PLN	54 355	PLN	31-05-2015	Poręczenie Pelion S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku
SEB Bankas	Kowno	EUR	3 000	EUR	-	PLN	31-01-2015	Pełnomocnictwo do rachunku
Danske Bankas	Kowno	EUR	4 000	EUR	-	PLN	08-12-2014	Pełnomocnictwo do rachunku, zastaw na zapasach o wartości 33 287 tys. zł.(27 622 tys. LTL)
SEB Bankas	Kowno	EUR	5 213	EUR	5 335	PLN	30-09-2019	Pełnomocnictwo do rachunku
SEB Bankas	Kowno	EUR	1 186	EUR	-	PLN	30-09-2019	Pełnomocnictwo do rachunku
Zobowiązania z tyt. kredytów, razem							573 615	
Odsetki							659	
z tego:								
Zobowiązania z tyt. kredytów prezentowane jako długoterminowe							434 357	
Zobowiązania z tyt. kredytów prezentowane jako krótkoterminowe							139 917	

15. Transakcje z podmiotami powiazanymi

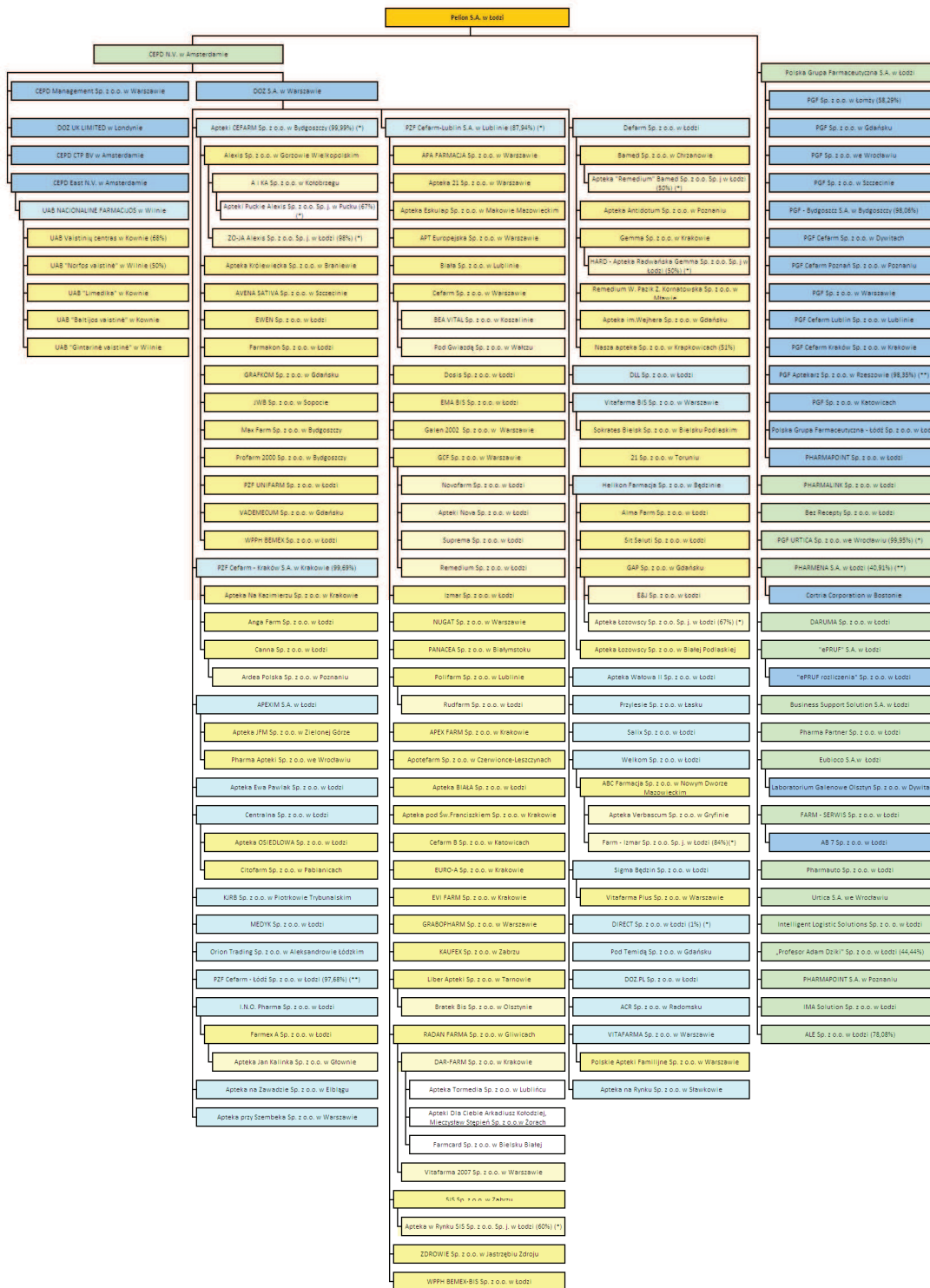
Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w sprawozdaniu finansowym. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami stowarzyszonymi i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014r. i 2013r., a także na dzień 31 grudnia 2013r. zaprezentowano poniżej.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(niebadane)</i>		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. <i>(przekształcone)</i>		31 grudnia 2013r. <i>(przekształcone)</i>			
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Spółki powiazane:								
Pelion S.A. w Łodzi	50	5	2 558	-	41	4	1 334	8
Grupa Kapitałowa DOZ	69	-	28	222	204	-	345	223
PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	80	-	21	-	86	2	14	1
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	-	-	19	-	-	-	-	-
PGF Sp. z o.o. w Warszawie	-	-	10	-	-	-	-	-
PGF Cefarm Lublin Sp. z o.o. w Lublinie	-	-	10	-	-	-	-	-
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	1 946	-	761	-	2 285	(2)	255	-
PGF S.A. w Łodzi	334	2 273	50	1 112	936	4 065	64	1 765
Business Support Solution S.A. w Łodzi	58	-	11	-	57	-	10	3
Spółka stowarzyszona:								
Pharmena S.A. w Łodzi	2 278	2 483	1 334	1 304	4 069	3 565	2 000	687
Profesor Adam Dzikowski Sp. z o.o. w Łodzi	-	54	-	2 164	-	44	-	1 335
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie rodziny:								
- z tytułu zakupu towarów od Grupy	289	-	-	-	6 640	-	-	-
- z tytułu sprzedaży i zakupu usług dla/od Grupy	-	2 210	-	12	11	1 722	-	12
- z tytułu zakupu udziałów	-	-	-	-	-	510	-	-
Razem	5 104	7 025	4 802	4 814	14 329	9 910	4 022	4 034

Powyższe transakcje z podmiotami powiazanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUJĄCYCH	30/06/2014 (niebadane)	30/06/2013 (niebadane)
1. Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	10 035	9 399
a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9 630	9 388
b) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	301	-
c) płatność w formie akcji własnych	104	11
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	199	201

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



(**) udziały w posiadaniu innej spółki z Grupy Kapitałowej Pelion S.A.:

- Apteki Pułki Aleksis Sp. z o.o. Sp. j. w Puławie 81,00% - Aleksis Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim
- ZDZIA Aleksis Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 2,00% - A I KA Sp. z o.o. w Kolobrzegu
- HARD - Apteka Radwanska Gemma Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 99,00% - Remedium W. Pacz I. Komarowska Sp. z o.o. w Mławie
- Apteka Łozowicy Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 99,00% - Apteka Łozowicy Sp. z o.o. w Białej Podlaskiej
- PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie 3,00% - APEXIM S.A. w Łodzi
- PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie 1,98% - Apteki CEFARM Sp. z o.o. w Bydgoszczy
- Apteki CEFARM Sp. z o.o. w Bydgoszczy 0,02% - WPH BEMEX-BIS Sp. z o.o. w Łodzi
- Apteka "Remedium" Bimed Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 50,00% - Defarm Sp. z o.o. w Łodzi
- PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu 0,00% - Urtica S.A. we Wrocławiu
- Farm - Imzei Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 16,00% - Imzei Sp. z o.o. w Łodzi
- DIRECT Sp. z o.o. w Łodzi 89,00% - pozostałe spółki Grupy Kapitałowej DOZ
- Apteka w Ryku S15 Sp. z o.o. Sp. j. 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% - PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu
- PHARMENA S.A. w Łodzi 1,30% - PGF Sp. z o.o. w Warszawie
- PHARMENA S.A. w Łodzi 1,30% - PGF Cefarm Lublin Sp. z o.o. w Lublinie
- PGF Aptekarski Sp. z o.o. w Rzeszowie 0,02% - Pelion S.A. w Łodzi
- PZF Cefarm - Łódź Sp. z o.o. w Łodzi 0,02% - Pelion S.A. w Łodzi

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

Na koniec I półrocza 2014r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały / akcje w jednostkach objętych sprawozdaniem finansowym:

- 160 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną,
- 3 spółkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

Sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej nie została objęta Spółka "ePRUF rozliczenia" Sp. z o.o. w Łodzi (d. Business Five Sp. z o.o.), która nie rozpoczęła działalności.

Włączenie tej spółki do skonsolidowanego sprawozdania nie miało by wpływu na sumę bilansową oraz skonsolidowany wynik finansowy.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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

W I półroczu 2014r. Grupa Pelion:

- opłaciła kapitał podstawowy Spółek Business One Sp. z o.o. oraz "ePRUF rozliczenia" Sp. z o.o. w Łodzi (d. Business Five Sp. z o.o.) w wysokości 5 tys. zł każda. Kapitał został opłacony przez spółkę zależną Grupy,
- zbyła udziały w Spółce Business One Sp. z o.o. - zysk ze zbycia udziałów w kwocie 10 tys. zł został wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk (strata) z inwestycji”,
- w dniu 18 marca 2014r. nabyła 100% udziałów w Spółce Apteka Tormedia Sp. z o.o. w Lublińcu,
- w dniu 3 kwietnia 2014r. nabyła 11,11% udziałów w Spółce „Profesor Adam Dzik” Sp. z o.o. w Łodzi i obecnie posiada 44,44% kapitału zakładowego tej spółki,
- w dniu 11 kwietnia 2014r. nabyła 100% udziałów w Spółce Bratek Bis Sp. z o.o. w Olsztynie,
- w dniu 16 maja 2014r. nabyła 100% udziałów w Spółce Apteki Dla Ciebie Arkadiusz Kołodziej, Mieczysław Stępień Sp. z o.o. w Żorach,
- w dniu 16 czerwca 2014r. nabyła 100% udziałów w Spółce Farmcard Sp. z o.o. w Bielsku Białej,
- w dniu 17 czerwca 2014r. nabyła 100% udziałów w Spółce Apteka Na Rynku Sp. z o.o. w Sławkowie.

NABYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH

Data przejęcia	18.03.2014	11.04.2014	16.05.2014	16.06.2014	17.06.2014
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	100	100	100	100	100
Apteka Tormedia Sp. z o.o. w Lublińcu		Bratek Bis Sp. z o.o. w Olsztynie	Apteki Dla Ciebie Arkadiusz Kołodziej, Mieczysław Stępień Sp. z o.o. w Żorach	Farmcard Sp. z o.o. w Bielsku Białej	Apteka Na Rynku Sp. z o.o. w Sławkowie
Aktywa netto	(242)	(2)	104	(18)	180
Nabyte aktywa trwałe	1	-	122	33	39
Nabyte aktywa obrotowe	772	1	840	1 609	291
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	1 015	3	858	1 660	150
Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia	1 947	930	1 484	3 139	296
Wartość godziwa nabytych należności	63	1	141	368	56
Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów	63	1	141	368	56
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:	1 705	928	1 588	3 121	476
- środki pieniężne	1 705	928	1 588	3 121	476
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia	(1 091)	(928)	(1 442)	(2 944)	100
- łączny wypływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	1 225	928	1 605	3 152	5
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	134	-	163	208	105
Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	2 147	1 069	345	-	-
Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	417	(17)	4	-	-
Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2014r.	4 652	1 069	650	368	198
Wynik za I półrocze 2014r.	19	(24)	59	(73)	(10)

Przedmiotem działalności nabytych Spółek jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych.

Ponadto:

- 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),
- w dniu 31 marca 2014r. nastąpiły połączenia Spółek:
 - JWB Sp. z o.o. w Sopocie (spółka przejmująca) ze Spółkami Lekman Sp. z o.o. w Sępólnie Krajeńskim, Pharma System Sp. z o.o. w Bydgoszczy, M-Farma Sp. z o.o. w Bydgoszczy, Apteka Św. Łukasza Sp. z o.o. w Łodzi (spółki przejmowane),
 - GCF Sp. z o.o. w Warszawie (spółka przejmująca) ze Spółkami APT Wola Sp. z o.o. w Lublinie oraz APT Wola Sp. z o.o. S.j. w Warszawie (spółki przejmowane),
 - Vitaforma Bis Sp. z o.o. w Warszawie (spółka przejmująca) ze Spółką HPA Sp. z o.o. w Toruniu (spółka przejmowana).

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotyczącą transakcji pod wspólną kontrolą, połączenia zostały rozliczone metodą łączenia udziałów. Nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Pelion.

W I półroczu 2014r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

Poniżej zaprezentowano tabelę przedstawiającą zmiany wartości firmy w prezentowanych okresach:

WARTOŚCI FIRMY	30/06/2014 <i>(niebadane)</i>	31/12/2013
Wartość firmy brutto na początek okresu	575 096	561 484
Zwiększenia (z tytułu)	8 334	15 343
- nabycia jednostek zależnych	7 796	13 431
- różnic kursowych	538	1 912
Zmniejszenia (z tytułu)	-	1 731
- likwidacji apteki	-	1 731
Wartość firmy brutto na koniec okresu	583 430	575 096
Skumulowana utrata wartości	1 301	236
a) odpis wartości firmy na początek okresu	236	1 991
b) odpis wartości firmy za okres	1 065	(1 755)
- odpis w bieżący wynik finansowy	1 065	-
- wykorzystanie odpisu w związku z likwidacją apteki	-	(1 731)
- różnice kursowe	-	(24)
c) odpis wartości firmy na koniec okresu	1 301	236
Wartość firmy netto na koniec okresu	582 129	574 860

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

Wartość firmy została alokowana do następujących segmentów:

- Detal w wysokości 539 948 tys. zł, z tego alokowane do Grupy UAB NFG 160 150 tys. zł (w 2013 kwota 532 679 tys. zł, z tego alokowane do Grupy UAB NFG 159 695 tys. zł)

- Hurt w wysokości 40 758 tys. zł (w 2013 kwota 40 758 tys. zł)
- Pozostałe w wysokości 1 423 tys. zł (w 2013 kwota 1 423 tys. zł).

W I półroczu 2014r. Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość firmy alokowaną do segmentu Detal, związany ze sprzedażą aptek poza Grupę, w wysokości 1 065 tys. zł. Kwota odpisu zmniejszyła zysk na działalności operacyjnej.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości wartości firmy alokowanej do segmentu Detal przypisanej spółkom Grupy DOZ (Detal Polska).

Wartość odzyskiwalna segmentu, do którego alokowano wartość firmy została określona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej. Obliczenie wartości użytkowej wymaga użycia prognozowanych przepływów pieniężnych opierających się na założeniach budżetu na przyszły rok oraz zaktualizowanego 4-letniego biznes planu. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres 4-letni są ekstrapolowane przy zastosowaniu długoterminowej stopy wzrostu wynoszącej 2%, zgodnej z szacunkami rynkowymi dla podobnej działalności. Zastosowana stopa dyskontowa w wysokości 6,29% dla wycen wszystkich spółek (w 2013 7,35%) jest stopą po opodatkowaniu i odzwierciedla ocenę Zarządu w stosunku do średniego ważonego kosztu kapitału („WACC”).

Stopa przed opodatkowaniem wynosi 7,48%.

Przeprowadzony test wykazał, iż wartość odzyskiwalna segmentu Detal Polska jest wyższa od jej wartości księgowej, 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 +/- 149 mln zł (zmiana o +/- 5 p.p. - zmiana wyceny o +/- 297 mln zł), zmiana wskaźnika marży o +/- 0,3 p.p. powoduje zmianę wyceny o +/- 245 mln zł.

Ostatni test na utratę wartości wartości firmy alokowanej do pozostałych segmentów został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2013r. Na dzień 30 czerwca 2014r. nie zidentyfikowano przesłanek, które wskazywałyby na konieczność przeprowadzenia powtórnego testu.

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

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miała istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

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

W okresie od 1 stycznia 2014r. do 30 czerwca 2014r. 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.

20. Instrumenty finansowe

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (przekształcone)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	207	196
Udziały i akcje nienotowane	207	196
Pożyczki i należności	982 877	887 623
Pożyczki	87 717	83 654
Należności handlowe	697 763	604 988
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	-	6
Kaucje	28 475	26 360
Dywidendy należne	435	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	154 197	162 405
Należności z tyt. leasingu finansowego	80	89
Należności z tyt. faktoringu	9 077	2 137
Należności z tyt. wykupu weksli	5 133	7 984
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 892	2 000
Pochodny instrument finansowy - IRS	3 850	1 886
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	42	114
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 145 280	1 994 923
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	574 274	387 665
- długoterminowe	434 357	353 715
- krótkoterminowe	139 917	33 950
Leasing finansowy	18 975	19 265
- długoterminowy	17 651	17 856
- krótkoterminowy	1 324	1 409
Zobowiązania z tytułu cash pooling	4	-
Zobowiązania z tytułu kaucji	303	200
- długoterminowy	178	173
- krótkoterminowy	125	27
Zobowiązania z tytułu dywidend	66	50
Zobowiązania handlowe	1 357 649	1 397 794
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	976	125
- krótkoterminowe	976	125
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	193 033	189 824

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

Grupa Kapitałowa nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2014r. wynosi 207 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013r. 196 tys. zł). W związku z tym są one wykazywane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE UJMOWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01/01-30/06/2014 (niebadane)	01/01-30/06/2013 (niebadane, przekształcone)
Przychody ujęte w rachunku zysków i strat	14 991	11 833
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	-
Przychody z tyt. prowizji	203	68
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	13 817	10 889
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	587	747
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	374	129
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	24 723	19 570
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 897	69
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	180	671
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	6 864	3 509
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	14 745	14 285
Koszty z tyt. prowizji	1 037	1 036
Wynik z transakcji ujęty w rachunku zysków i strat	(9 732)	(7 737)

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013
Poziom 1	-	-
Poziom 2	(3 892)	(2 000)
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	(42)	(114)
Zobowiązania	42	114
Pochodny instrument finansowy - IRS, w tym:	(3 850)	(1 886)
Zobowiązania	3 850	1 886
Poziom 3	-	-

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

Poziom 1

Na dzień 30 czerwca 2014r. 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 30 czerwca 2014 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 2014r. do 30 czerwca 2014r. 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 wykorzystuje zintegrowanego systemu informatycznego dedykowanego do zarządzania ryzykiem finansowym w całej Grupie.

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 oraz należności pozostałe.

Kwoty prezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 zawartych z poszczególnymi spółkami,
- prowadzenie działań windykacyjnych, w tym windykacji sądowych.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie oceniana jest jako niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą liczbę odbiorców. Decyzje o zwiększeniu limitu poprzedzone są, zgodnie z procedurą, oceną dotychczasowej współpracy, weryfikacją posiadanych zabezpieczeń kredytu kupieckiego,

a w przypadku kontrahentów ze znaczącymi saldami należności - analizą sprawozdań ekonomiczno – finansowych.

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

Zasady współpracy w ramach oferowanych programów finansowych określone są bardzo szczegółowo w umowach ramowych. Umowa określa, dla każdego uczestnika programu indywidualne warunki takie jak: odnawialny limit generalny, oprocentowanie i terminy spłaty. Oferowane przez PGF Urtica Sp. z o.o. produkty finansowe rozliczają dotychczasowe zobowiązania szpitala. Kredyt zaciągnięty przez szpitale w ramach dostępnych programów finansowych podlega zabezpieczeniu w postaci weksla in blanco, zastawu rejestrowego lub poręczenia organu założycielskiego.

Jako alternatywę cyklicznej współpracy, jaka ma miejsce przy programach finansowych, PGF Urtica Sp. z o.o. stosuje porozumienie. Ma ono charakter doraźnie podpisanej umowy rozliczającej zobowiązania szpitala. Z powodu wspomnianego braku cykliczności warunki finansowe porozumień oparte są na aktualnym zadłużeniu szpitala i negocjowane są indywidualnie do każdej pojedynczej umowy.

PGF Urtica Sp. z o.o. dysponuje procedurami określającymi skuteczną formę postępowania w przypadku braku wpłaty uczestnika zobowiązań szpitalnych wynikających z oferowanych programów finansowych jak i porozumień.

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

Zarządzanie ryzykiem utrzymania płynności koordynuje spółka zależna Business Support Solution S.A. na podstawie wdrożonej przez Pelion S.A. „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. 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 efektywne 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 30 czerwca 2014r. 406 924 tys. zł (na 31 grudnia 2013r. 541 724 tys. zł).

W I półroczu 2014 roku:

- Jednostka Dominująca podpisała z bankami jedną umowę kredytową oraz jeden aneks do istniejącej umowy kredytowej,
- spółki Grupy Kapitałowej podpisały z bankami czterdzieści aneksów do istniejących umów kredytowych.

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

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

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

Tabele poniżej przedstawiają zobowiązania Grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych, niezdyktowanych płatności.

Jako kwoty kapitału w poniższych tabelach zostały przyjęte kwoty zobowiązań wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na dni bilansowe.

30/06/2014 (niebadane)	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	8 653	92 808	499 361	19 228	620 051
Leasing finansowy	592	1 954	9 788	16 279	28 613
Zobowiązania z tytułu cash pooling	4	-	-	-	4
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	125	176	2	303
Zobowiązania z tyt. dywidend	66	-	-	-	66
Zobowiązania handlowe	1 265 392	91 555	702	-	1 357 649
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	476	500	-	-	976
Zobowiązania z tyt odsetek od pochodnych instrumentów finansowych IRS	65	-	-	-	65
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	194 243	453	-	-	194 696
Razem	1 469 491	187 395	510 027	35 509	2 202 422

31/12/2013 (przekształcone)	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	1 319 883	76 611	1 299	-	1 397 793
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	-	125	-	-	125
Zobowiązania z tyt odsetek od pochodnych instrumentów finansowych IRS	71	-	-	-	71
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	191 463	3 804	-	-	195 267
Razem	1 526 180	116 582	360 975	42 913	2 046 650

RYZIKO RYNKOWE

Informacja na temat ryzyka stopy procentowej

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

Grupa Kapitałowa Pelion korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych WIBOR. W przypadku kredytów – stopy procentowe pozostają niezmiennione w okresach miesięcznych, trzymiesięcznych lub zmieniają się codziennie (w oparciu o stawkę WIBOR 1M, WIBOR 3M lub O/N).

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Grupie Pelion związanej z tymi instrumentami na dzień 30 czerwca 2014r. wynosiła dla instrumentów krótkoterminowych 3,45% p.a. i dla instrumentów długoterminowych 3,74% p.a. (na dzień 31 grudnia 2013r. dla instrumentów krótkoterminowych 3,12% p.a. i dla instrumentów długoterminowych 3,74% 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.

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 536 319 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,5p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 2 172 tys. zł	-/+ 4 344 tys. zł	-/+ 6 516 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej Pelion pożyczek na dzień bilansowy wyniosły: 87 194 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,5p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 353 tys. zł	+/- 706 tys. zł	+/- 1 059 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 30 czerwca 2013r.:

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

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,5p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 2 416 tys. zł	-/+ 4 832 tys. zł	-/+ 7 248 tys. zł

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

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,5p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 354 tys. zł	+/- 707 tys. zł	+/- 1 061 tys. zł

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

W I półroczu 2014 roku w spółkach Grupy obowiązywało 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. Przestanką 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 28,18% 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 30.06.2014 w tys. PLN
Pelion S.A.	2013-03-14	2013-04-02	2016-03-31	20 000	3,40%	WIBOR 1M	1 miesiąc	(358)
DOZ S.A.	2013-03-14	2013-04-02	2016-03-31	30 000	3,40%	WIBOR 1M	1 miesiąc	(537)
PGF Urtica Sp. z o.o.	2013-03-14	2013-04-02	2016-03-31	50 000	3,40%	WIBOR 1M	1 miesiąc	(895)
PGF S.A.	2013-03-18	2013-04-02	2016-03-02	50 000	3,19%	WIBOR 1M	1 miesiąc	(691)
PGF S.A.	2013-03-27	2013-04-02	2016-03-02	50 000	3,20%	WIBOR 1M	1 miesiąc	(700)
Pelion S.A.	2013-04-11	2013-05-02	2016-05-02	50 000	3,03%	WIBOR 1M	1 miesiąc	(604)
250 000								(3 785)

Wpływ na rachunek zysków i strat i kapitały własne

Transakcje zabezpieczające wpływają na rachunek zysków i strat w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodu lub kosztu finansowego. W okresie sprawozdawczym, w koszty finansowe została odniesiona kwota 1 970 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W pierwszym półroczu 2014 roku zostało rozliczonych sześć okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 781 tys. zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło (129) tys. zł.

Informacja na temat ryzyka walutowego

Monitoringiem ryzyka walutowego 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. 1,07% przy czym 99,58% 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. 156 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 opcyjne.

Na dzień 30 czerwca 2014r. spółka zależna zaopatrująca szpitale zabezpieczała płatności walutowe za towary handlowe o wartości 14 706 tys. zł.

Wartość godziwa zawartych transakcji FORWARD na dzień bilansowy wyceniona została na kwotę (42) tys. zł.

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.

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	+/- 368 tys. zł	+/- 737 tys. zł	+/- 11 tys. zł	+/- 21 tys. zł	+/- 3 tys. zł	+/- 6 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/- 11 920 tys. zł	+/- 23 801 tys. zł	+/- 972 tys. zł	+/- 1 945 tys. zł	+/- 106 tys. zł	+/- 212 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 30 czerwca 2013r.:

	LTL/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/- 376 tys. zł.	+/- 752 tys. zł.	+/- 14 tys. zł.	+/- 28 tys. zł.	+/- 4 tys. zł.	+/- 8 tys. zł.
Wpływ na inne całkowite dochody	+/- 11 724 tys. zł.	+/- 23 448 tys. zł.	+/- 1 021 tys. zł.	+/- 2 041 tys. zł.	+/- 128 tys. zł.	+/- 255 tys. zł.

Informacja na temat ryzyka ceny związanego z instrumentami finansowymi

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

21. Zarządzanie kapitałem

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

Jako kapitał Grupa traktuje kapitał własny należny akcjonariuszom Jednostki Dominującej.

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

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

- 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 Akcjonariuszy 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. Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego w ramach warunkowego podwyższenia miała jedynie charakter deklaracyjny.

- w dniu 27 czerwca 2014r. 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 22 831 792 zł do kwoty 22 372 150 zł w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Spółki do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 230 321 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 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pelion S.A. z dnia 30 kwietnia 2014r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia. Akcje własne Spółki nabyte zostały za łączną kwotę 18 719 tys. zł. Przed zarejestrowaniem zmian, na kapitał zakładowy Pelion S.A. składało się 11 415 896 akcji, które uprawniały do 18 509 096 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu ww. zmian na kapitał zakładowy składa się 11 185 575 akcji, które uprawniają do 18 278 775 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wraz z obniżeniem kapitału zakładowego Pelion S.A. nastąpiła także rejestracja zmiany dotyczącej wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Pelion S.A.. Dotychczasowa kwota warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosząca 1 984 tys. zł została podwyższona do kwoty 2 107 tys. zł. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało przeprowadzone na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 kwietnia 2014 roku w sprawie wdrożenia Programu Opcji Menedżerskich dla kadry zarządzającej Grupy Kapitałowej Pelion.

Istotnym czynnikiem wpływającym na wartość kapitału własnego Grupy Kapitałowej Pelion było kontynuowanie skupu akcji własnych w celu ich umorzenia. W I półroczu 2014 roku dokonano skupu 52 811 akcji własnych o wartości nominalnej 2 zł każda stanowiących 0,4721% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i dających 0,2889% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka Dominująca posiada 39 861 akcji własnych o wartości nominalnej 2 zł każda stanowiących 0,3564% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i dających 0,2181% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. <i>(niebadane, przekształcone)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013r. <i>(niebadane, przekształcone)</i>
I. Przychody ze sprzedaży	3 798 766	3 699 511	909 144	877 910
II. Zysk na działalności operacyjnej	47 775	89 396	11 434	21 214
III. Zysk brutto	41 695	81 050	9 979	19 234
IV. Zysk netto	27 962	58 333	6 692	13 843
V. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy	26 518	56 619	6 346	13 436
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(70 275)	(41 217)	(16 819)	(9 781)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(71 911)	(43 993)	(17 210)	(10 440)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	133 978	248 347	32 064	58 934
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(8 208)	163 137	(1 964)	38 713
X. Średnia ważona liczba akcji	11 184 921	11 350 461	11 184 921	11 350 461
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	11 469 821	11 691 461	11 469 821	11 691 461
XII. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,37	4,99	0,57	1,18
XIII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,31	4,84	0,55	1,15
	30/06/2014 <i>(niebadane)</i>	31/12/2013 <i>(przekształcone)</i>	30/06/2014 <i>(niebadane)</i>	31/12/2013 <i>(przekształcone)</i>
XIV. Aktywa obrotowe	1 806 301	1 746 297	434 113	421 079
XV. Aktywa trwałe	1 045 763	993 461	251 331	239 550
XVI. Aktywa razem	2 852 064	2 739 758	685 444	660 628
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 797 159	1 751 857	431 916	422 419
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	468 494	389 303	112 594	93 871
XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	579 960	590 299	139 383	142 337
XX. Udziały niekontrolujące	6 451	8 299	1 550	2 001
XXI. Liczba akcji	11 185 575	11 403 496	11 185 575	11 403 496
w tym skupione w celu umorzenia	19 358	196 868	19 358	196 868

Podpisy członków Zarządu Pelion S.A.

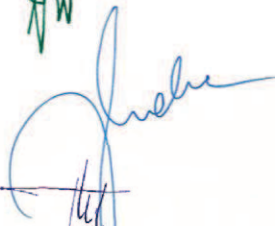
Jacek Szwajcowski

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 26 sierpnia 2014r.

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	stan na 30/06/2014 koniec I półrocza 2014 (niebadane)	stan na 31/12/2013 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 30/06/2013 koniec I półrocza 2013 (niebadane)
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	845 156	846 342	847 621
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	5 540	5 932	6 118
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	41 152	41 971	42 421
3. Należności długoterminowe	24 054	23 514	23 086
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	24 054	23 514	23 086
4. Inwestycje długoterminowe	771 168	771 088	771 918
4.1. Nieruchomości	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	771 168	771 088	771 918
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	754 250	753 744	754 090
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	16 918	17 344	17 828
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 242	3 837	4 078
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 088	3 677	3 927
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	154	160	151
II. Aktywa obrotowe	129 120	62 058	184 127
1. Zapasy	2 039	2 076	1 910
2. Należności krótkoterminowe	15 279	18 110	18 984
2.1. Od jednostek powiązanych	11 343	14 659	12 326
2.2. Od pozostałych jednostek	3 936	3 451	6 658
3. Inwestycje krótkoterminowe	110 094	40 803	162 002
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	110 094	40 803	162 002
a) w jednostkach powiązanych	85 017	38 983	95 921
b) w pozostałych jednostkach	1 019	981	1 244
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	24 058	839	64 837
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 708	1 069	1 231
A k t y w a , r a z e m	974 276	908 400	1 031 748

	stan na 30/06/2014 koniec I półrocza 2014 <i>(niebadane)</i>	stan na 31/12/2013 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 30/06/2013 koniec I półrocza 2013 <i>(niebadane, przekształcone)</i>
PASYWA			
I. Kapitał własny	643 370	626 856	633 675
1. Kapitał zakładowy	22 371	22 807	23 801
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	(1 497)	(16 085)	(26 635)
4. Kapitał zapasowy	473 021	472 585	470 875
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	95 142	85 977	105 484
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(2 385)	(2 385)
8. Zysk (strata) netto	54 333	63 957	62 535
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	330 906	281 544	398 073
1. Rezerwy na zobowiązania	4 130	7 810	4 934
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 515	2 631	2 500
1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 615	5 179	2 434
a) długoterminowa	122	122	144
b) krótkoterminowa	1 493	5 057	2 290
1.3. Pozostałe rezerwy	-	-	-
a) długoterminowa	-	-	-
b) krótkoterminowa	-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	118 075	79 578	115 085
2.1. Wobec jednostek powiązanych	503	540	640
2.2. Wobec pozostałych jednostek	117 572	79 038	114 445
3. Zobowiązania krótkoterminowe	208 240	193 831	276 795
3.1. Wobec jednostek powiązanych	192 114	159 993	208 454
3.2. Wobec pozostałych jednostek	15 749	33 509	67 971
3.3. Fundusze specjalne	377	329	370
4. Rozliczenia międzyokresowe	461	325	1 259
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	461	325	1 259
a) długoterminowe	168	179	190
b) krótkoterminowe	293	146	1 069
P a s y w a , r a z e m	974 276	908 400	1 031 748
Wartość księgową	643 370	626 856	633 675
Liczba akcji	11 166 217	11 206 628	11 235 424
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	57,62	55,94	56,40
Rozwodniona liczba akcji	11 438 717	11 491 528	11 613 624
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	56,24	54,55	54,56

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 30/06/2014 koniec I półrocza 2014 (niebadane)	stan na 31/12/2013 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 30/06/2013 koniec I półrocza 2013 (niebadane)
1. Należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	1 046 991	1 097 928	936 451
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 019 685	1 097 928	935 966
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 019 685	1 097 928	935 966
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	27 306	-	485
- udzielonych gwarancji i poręczeń	27 306	-	485
3. Inne pozycje pozabilansowe	238 779	238 858	238 957
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	169	248	347
- środki trwale używane na podstawie umowy najmu	169	248	347
3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	238 610	238 610	238 610
- odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	1 754	1 754	1 754
- środki trwale używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego	236 856	236 856	236 856
Pozycje pozabilansowe, razem	1 285 770	1 336 786	1 175 408

Na dzień 30 czerwca 2014 roku na kwotę udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów powiązanych w wysokości 1 019 685 tys. zł składa się:

- poręczenie kredytów w rachunku bieżącym dla spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 166 720 tys. zł,
- poręczenie kredytów w rachunku bieżącym dla spółek Grupy Kapitałowej PGF w kwocie 461 000 tys. zł,
- poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 10 000 tys. zł,
- poręczenie za kredyty dla jednostek zależnych PGF Urtica Sp. z o.o. i PGF S.A. w kwocie 42 000 tys. zł,
- poręczenie umowy faktoringu dla jednostek zależnych PGF Urtica Sp. z o.o., PGF S.A. i Pharmapoint Sp. z o.o. w kwocie 159 500 tys. zł,
- poręczenie umowy o limit skarbowy do transakcji IRS dla PGF Urtica Sp. z o.o. i DOZ S.A. w kwocie 2 966 tys. zł,
- poręczenie linii kredytowej na gwarancje i akredytywy dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 12 000 tys. zł,
- poręczenie linii dyskontowej weksli i pożyczek dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 103 750 tys. zł,
- poręczenie za zobowiązania wynikające z umowy o obsługę klientów dla jednostki pośrednio zależnej DOZ S.A. w kwocie 160 tys. zł,
- poręczenie umowy o wykup wierzytelności dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 15 000 tys. zł,
- poręczenie umowy o trybie zawierania i rozliczania transakcji dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 3 400 tys. zł,
- gwarancje wadialne oraz zabezpieczające należyte wykonanie umów dostawy i zapłaty dla spółek PGF Urtica Sp. z o.o., PGF S.A., DOZ S.A., PGF Cefarm Sp. z o.o., CEPD Management Sp. z o.o. oraz BSS S.A. w kwocie 36 585 tys. zł,
- gwarancje za zobowiązania z tytułu najmu lokali dla aptek dla spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 5 977 tys. zł,
- gwarancje za zobowiązania z tytułu najmu lokali dla jednostki pośrednio zależnej CEPD Management Sp. z o.o. w kwocie 627 tys. zł.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I półrocze 2014 okres od 01/01/2014 do 30/06/2014 (niebadane)	I półrocze 2013 okres od 01/01/2013 do 30/06/2013 (niebadane, przekształcone)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	41 504	48 124
- od jednostek powiązanych	36 093	41 951
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	40 400	48 203
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 104	(79)
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	38 266	38 737
- od jednostek powiązanych	20 672	19 678
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37 156	38 809
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 110	(72)
III. Zysk brutto na sprzedaży (I-II)	3 238	9 387
IV. Koszty sprzedaży	804	832
V. Koszty ogólnego zarządu	2 332	2 312
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	102	6 243
VII. Pozostałe przychody operacyjne	302	726
1. Inne przychody operacyjne	302	726
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 214	2 321
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	71	20
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	30	1 883
3. Inne koszty operacyjne	1 113	418
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(810)	4 648
X. Przychody finansowe	62 504	65 772
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	59 554	62 683
- od jednostek powiązanych	59 554	62 683
2. Odsetki, w tym:	2 822	2 561
- od jednostek powiązanych	1 666	1 207
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	67
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	136
5. Inne	128	325
XI. Koszty finansowe	6 888	7 672
1. Odsetki, w tym:	6 013	7 335
- dla jednostek powiązanych	3 283	4 607
2. Inne	875	337
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	54 806	62 748
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	54 806	62 748
XV. Podatek dochodowy	473	213
a). część bieżąca	-	-
b). część odroczone	473	213
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	54 333	62 535
Zysk netto (zanualizowany) (w zł)	58 140 445	53 252 224
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 196 977	11 487 899
Zysk na jedną akcję (w zł)	5,19	4,64
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 489 652	11 810 299
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,06	4,51

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	stan na 30/06/2014 koniec I półrocza 2014 (niebadane)	stan na 31/12/2013 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 30/06/2013 koniec I półrocza 2013 (niebadane, przekształcone)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	626 856	611 874	611 874
a) korekty błędów	-	(2 385)	(2 385)
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	626 856	609 489	609 489
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	22 807	23 801	23 801
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	(436)	(994)	-
a) zwiększenia (z tytułu)	25	187	-
- emisji akcji	25	187	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	461	1 181	-
- umorzenia akcji	461	1 181	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 371	22 807	23 801
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Akcje własne na początek okresu	(16 085)	(10 906)	(10 906)
3.1. Zmiany akcji własnych	14 588	(5 179)	(15 729)
a) zwiększenia (z tytułu)	(4 252)	(26 338)	(15 729)
- zakup akcji własnych w celu umorzenia	(4 252)	(26 338)	(15 729)
b) zmniejszenia (z tytułu)	(18 840)	(21 159)	-
- umorzenie akcji własnych	(18 840)	(21 159)	-
3.2. Akcje własne na koniec okresu	(1 497)	(16 085)	(26 635)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	472 585	470 699	470 699
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	436	1 886	176
a) zwiększenie (z tytułu)	436	1 886	176
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	436	1 710	-
- z podziału zysku	-	176	176
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	473 021	472 585	470 875
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	85 977	105 484	105 484
6.1. Zmian pozostałych kapitałów rezerwowych	9 165	(19 507)	-
a) zwiększenie (z tytułu)	28 015	471	-
- z podziału zysku	28 015	-	-
- niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	471	-
a) zmniejszenie (z tytułu)	18 850	19 978	-
- umorzenie akcji własnych	18 379	19 978	-
- zarejestrowany kapitał zakładowy	471	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	95 142	85 977	105 484
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	61 572	22 796	22 796
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	61 572	22 796	22 796
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	61 572	22 796	22 796
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-

b) zmniejszenie (z tytułu)	61 572	22 796	22 796
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	176	176
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	28 015	-	-
- wypłata dywidendy	33 557	22 620	22 620
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) korekty błędów	-	2 385	2 385
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	2 385	2 385
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	2 385	2 385
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	(2 385)	(2 385)
8. Wynik netto	54 333	63 957	62 535
a) zysk netto	54 333	63 957	62 535
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	643 370	626 856	633 675
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	609 750	593 236	610 616

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I półrocze 2014 okres od 01/01/2014 do 30/06/2014 (niebadane)	I półrocze 2013 okres od 01/01/2013 do 30/06/2013 (niebadane, przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	54 333	62 535
II. Korekty razem	(57 091)	(57 077)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja	2 957	2 936
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(55 537)	(56 923)
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	678	(407)
6. Zmiana stanu rezerw	(3 680)	(1 886)
7. Zmiana stanu zapasów	37	(89)
8. Zmiana stanu należności	2 248	4 552
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 886)	(7 026)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	92	1 766
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(2 758)	5 458
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	135 275	50 688
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	102	2 985
2. Z aktywów finansowych, w tym:	94 118	44 573
a) w jednostkach powiązanych	93 109	43 625
- zbycie aktywów finansowych	-	15 846
- umorzenie udziałów spółki zależnej	-	5 500
- dywidendy i udziały w zyskach	59 158	10 073
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	32 280	8 000
- odsetki	1 624	4 170
- inne wpływy z aktywów finansowych	47	36
b) w pozostałych jednostkach	1 009	948
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	472	435
- odsetki	537	513
3. Inne wpływy inwestycyjne	41 055	3 130
II. Wydatki	121 824	22 267
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 378	3 151
2. Na aktywa finansowe, w tym:	1 271	14 191
a) w jednostkach powiązanych	1 013	9 755
- nabycie aktywów finansowych	1 013	9 755
b) w pozostałych jednostkach	258	4 436
- nabycie aktywów finansowych	183	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	75	4 436
3. Inne wydatki inwestycyjne	119 175	4 925
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	36 865	2 859
- cashpooling	82 107	2 066
- zaliczka na rzeczowe aktywa trwałe	203	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	13 451	28 421

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	110 961	137 346
1. Kredyty i pożyczki	110 961	137 346
II. Wydatki	98 435	106 680
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	4 252	15 729
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	33 557	-
3. Spłaty kredytów i pożyczek	53 823	22 620
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	60 128
5. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	837	639
6. Odsetki	5 956	7 564
7. Inne wydatki finansowe	10	-
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	12 526	30 666
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	23 219	64 545
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G-F)	23 219	64 545
F. Środki pieniężne na początek okresu	839	292
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	24 058	64 837
- o ograniczonej możliwości dysponowania	333	298

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2014 okres od 01/01/2014 do 30/06/2014 (niebadane)	I półrocze 2013 okres od 01/01/2013 do 30/06/2013 (niebadane, przekształcone)	I półrocze 2014 okres od 01/01/2014 do 30/06/2014 (niebadane)	I półrocze 2013 okres od 01/01/2013 do 30/06/2013 (niebadane, przekształcone)
I. Przychody ze sprzedaży	41 504	48 124	9 933	11 420
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(810)	4 648	(194)	1 103
III. Zysk (strata) brutto	54 806	62 748	13 117	14 890
IV. Zysk (strata) netto	54 333	62 535	13 003	14 840
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 758)	5 458	(660)	1 295
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 451	28 421	3 219	6 744
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 526	30 666	2 998	7 277
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	23 219	64 545	5 557	15 317
IX. Średnia ważona liczba akcji	11 196 977	11 487 899	11 196 977	11 487 899
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	11 489 652	11 810 299	11 489 652	11 810 299
XI. Zanualizowany zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,19	4,64	1,24	1,11
XII. Zanualizowany zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,06	4,51	1,21	1,08
	Stan na 30/06/2014 (niebadane)	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2014 (niebadane)	Stan na 31/12/2013
XIII. Aktywa razem	974 276	908 400	234 150	219 039
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	330 906	281 544	79 528	67 888
XV. Zobowiązania długoterminowe	118 075	79 578	28 377	19 188
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	208 240	193 831	50 047	46 738
XVII. Kapitał własny	643 370	626 856	154 623	151 152
XVIII. Kapitał zakładowy	22 371	22 807	5 376	5 499
XIX. Liczba akcji	11 185 575	11 403 496	11 185 575	11 403 496
- w tym skupione w celu umorzenia	19 358	196 868	19 358	196 868
XX. Rozwodniona liczba akcji	11 438 717	11 491 528	11 438 717	11 491 528
XXI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	57,62	55,94	13,85	13,49
XXII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	56,24	54,55	13,52	13,15
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	3,00	3,00	0,72	0,72

INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

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

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

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

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Pelion S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania. Zostało ono sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Pelion S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013r. opublikowanym w dniu 20 marca 2014r.

Jako porównywalne dane finansowe Spółka zaprezentowała dane z zatwierdzonych sprawozdań finansowych za I półrocze 2013 oraz za rok 2013, za wyjątkiem zmiany wynikającej z wprowadzenia korekty uwzględniającej koszty istotnego zdarzenia dotyczącego 2012 roku, szczegółowo opisanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2013, która miała wpływ na dane za I półrocze 2013. W wyniku wprowadzenia korekty wynik finansowy I półrocza 2013 roku zwiększył się o 2 385 tys. zł a wartość zysku z lat ubiegłych zmniejszyła się o tą samą kwotę. Wprowadzona korekta nie miała wpływu na sumę bilansową na dzień 30 czerwca 2013r.

2. Zmiany wartości szacunkowych

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

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca zysk netto w wysokości 589 tys. zł,
- zmiana stanu rezerwy zwiększająca zysk netto w wysokości 116 tys. zł.

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

	31/12/2013	Zmiany			30/06/2014 (niebadane)
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpisów aktualizujących:	5 109	38	95	182	4 870
- należności	5 105	38	95	178	4 870
- zapasy	4	-	-	4	-
Rezerw z tytułu kosztów wynagrodzeń	4 597	501	4 065	-	1 033
Rozliczeń międzyokresowych z tytułu kosztów badania/przeglądu sprawozdania	66	61	66	-	61
Razem	9 772	600	4 226	182	5 964

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

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

W okresie 6 m-cy zakończonym 30 czerwca 2014r. Spółka Pelion S.A.:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1 190 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 125 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2014r. zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 517 tys. zł.

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

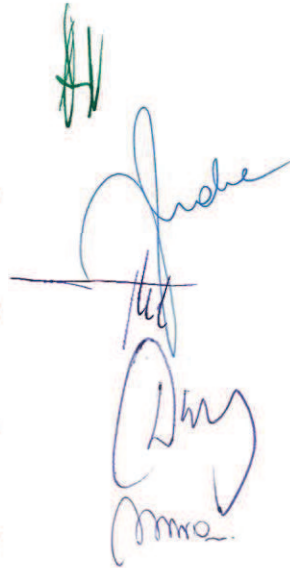
Zmiany stanu pozycji pozabilansowych	31/12/2013	Zmiany		30/06/2014 (niebadane)
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Wystawione weksle gwarancyjne i poręczenia dla kontrahentów	1 046 436	40 800	110 900	976 336
Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek	6 387	1 121	904	6 604
Poręczenie za zobowiązania wynikające z umowy o obsługę klientów	160	-	-	160
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	-	27 306	-	27 306
Gwarancje zabezpieczające płatności i terminowe zapłaty	21	-	-	21
Gwarancje należytego wykonania umowy oraz wpłat wadium przetargowego do szpitali	44 924	13 924	22 284	36 564
Zmiana stanu zobowiązań warunkowych, razem	1 097 928	83 151	134 088	1 046 991
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	1 754	-	-	1 754
Środki trwałe używane na podstawie umów najmu i leasingu operacyjnego	237 104	-	79	237 025
Zmiana stanu innych pozycji pozabilansowych, razem	238 858	-	79	238 779
Razem	1 336 786	83 151	134 167	1 285 770

5. Pozostałe informacje

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w tym: opis istotnych dokonań w okresie I półrocza 2014r. oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Pelion S.A., objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania Spółki, informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych oraz dotyczące zdarzeń po dniu bilansowym, zostały zawarte w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisy członków Zarządu Pelion S.A.

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



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Alicja Balwierczyk	Wiceprezes Zarządu Business Support Solution S.A.
--------------------	--



Łódź, dnia 26 sierpnia 2014r.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Pelion za I półrocze 2014 r.

1. Charakterystyka Grupy

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

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

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

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

Zadaniem Pelion S.A. jest przede wszystkim wspieranie i koordynacja 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, zarządzanie ryzykiem, wsparcie w obszarach HR, PR).

Struktura organizacyjna Pelion



W pierwszym półroczu 2014 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej Pelion.

Sprzedaż hurtowa

Sprzedażą hurtową farmaceutyków do aptek, przychodni lekarskich, sklepów medycznych itp. zajmuje się spółka PGF S.A. 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. jest drugim największym dystrybutorem farmaceutycznym w Polsce, 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. 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.

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. Miesięcznie portal odwiedzany jest przez ok. 3 miliony unikalnych użytkowników. Wg badania realizowanego przez IRCenter i SW Research⁽¹⁾ doz.pl został najbardziej docenianym portalem internetowym o zdrowiu w Polsce.

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 przez spółkę Limedica. Od 2011 r. UAB NFG uruchomiła aptekę internetową pod adresem www.vaistine.lt. 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.

(1) Wg badania realizowane przez IRCenter i SW Research metodą CAWI raz na miesiąc na reprezentatywnej próbie co najmniej 500 internautów, uwzględniające deklaracje internautów składane od listopada 2013 r. do kwietnia 2014

Usługi dla producentów

Najmłodsza linia biznesowa - usługi dla producentów realizowane są przez 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.

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 30.06.2014 r. posiadały łącznie 45,90% udziałów w spółce stowarzyszonej Pharmena S.A. Jest to 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.

1. 1. Organizacja Grupy Kapitałowej Pelion

W I półroczu 2014 r. nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Pelion w stosunku do stanu na koniec 2013 r.

Na dzień 30.06.2014 r. spółka dominująca Pelion S.A. posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w jednostkach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- 160 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną,
- 3 spółkach stowarzyszonych wycenianej metodą praw własności.

Szczegółowy wykaz jednostek Grupy Kapitałowej wg stanu na 30.06.2014 r. w formie schematu organizacyjnego zawarty jest w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany w strukturze Grupy Pelion w I półroczu 2014

Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy, w tym nabycia, zbycia udziałów w spółkach, połączenia i rejestracje nowych spółek zostały opisane w punkcie 17 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2014 r.

Ponadto nastąpiła zmiana nazwy spółek:

- w dniu 23 kwietnia 2014 r. spółka Arkadium Łowicz Sp. z o.o. zmieniła nazwę na DIRECT Sp. z o.o. w Łodzi.
- w dniu 2 czerwca 2014 r. spółka Business Five Sp. z o.o. zmieniła nazwę na "ePRUF rozliczenia" Sp. z o.o.

W dniu 26 sierpnia 2014 r. spółka CEPD N.V. (zależna od spółki Pelion S.A.) podpisała warunkową umowę nabycia 100% udziałów spółki Polbita Sp. z o.o. od Alior Bank S.A. (działającego w imieniu własnym oraz jako agent zabezpieczeń Erste Group Bank AG). Polbita Sp. z o.o. zarządza siecią 258 drogerii działających pod marką Natura, zlokalizowanych na terenie całej Polski. Skonsolidowane przychody Polbita Sp. z o.o. za rok 2013 przekroczyły 420 mln złotych. Warunkiem przejścia tytułu do udziałów jest m.in. uzyskanie przez spółkę CEPD N.V. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przedmiotową transakcję (zgoda na koncentrację). Głównymi elementami transakcji są zobowiązanie CEPD N.V. do dofinansowania spółki Polbita Sp. z o.o. kwotą 10 mln zł oraz zapewnienie przez Alior Bank S.A. oraz Erste Group Bank AG długoterminowego finansowania dłużnego w łącznej kwocie do 150 mln zł, przeznaczonego na rozwój i refinansowanie obecnego zadłużenia Polbita Sp. z o.o., które zabezpieczone będzie m.in. gwarancją CEPD N.V. oraz Pelion SA. na łączną kwotę 62,5 mln zł.

1.2. Sprzedaż i dystrybucja

W I półroczu 2014 r. Grupa Pelion uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 3,8 mld zł tj. o 2,7% większe niż w I półroczu roku ubiegłego. Segment hurtowy osiągnął dodatnią dynamikę przychodów ze sprzedaży na poziomie 4,8% (w tym dynamika sprzedaży do aptek wyniosła ok.7%) , natomiast sprzedaż w segmencie detalicznym była o 3,8% niższa niż w I półroczu roku ubiegłego.

W tym samym czasie hurtowy rynek dystrybucji do aptek w Polsce uzyskał dynamikę na poziomie 3,0%, do szpitali +16,0%⁽¹⁾, a sprzedaż z aptek do pacjenta wzrosła o 1,9%⁽²⁾. Dynamika hurtowego rynku farmaceutycznego na Litwie wyniosła w tym okresie 1,7%.

Grupa Pelion w I półroczu 2013 roku utrzymała silną pozycję w zakresie hurtowej dystrybucji do aptek oraz pozycję lidera w zakresie sprzedaży do szpitali w Polsce. Udział Grupy w krajowym rynku dystrybucji hurtowej do aptek w drugim kwartale 2014 r. wyniósł 21,8% i wzrósł w stosunku do drugiego kwartału roku 2013 o 1,1 pkt. proc.⁽³⁾.

Na Litwie spółka Limedica zajmuje czołową pozycję na rynku hurtowej dystrybucji farmaceutyków z blisko 25%-owym udziałem w rynku. W segmencie sprzedaży detalicznej na Litwie grupa UAB NFG posiada ok. 22% udziału w rynku pod względem ilości aptek, a łącznie z aptekami partnerskimi ponad 34%, co daje pierwszą pozycję na rynku litewskim.

W strukturze obrotów dominowały przychody z tytułu sprzedaży towarów handlowych. Sprzedaż produktów i usług stanowiła 3,8% przychodów ze sprzedaży ogółem i składały się na nią głównie usługi marketingowe, usługi dotyczące bezpośredniej sprzedaży towarów Astra Zeneca , usługi transportowe i logistyczne.

W okresie 6 miesięcy 2014 r. polskie spółki Grupy Pelion prowadziły sprzedaż towarów niemal wyłącznie na rynek krajowy. Spółki z Litwy i Wielkiej Brytanii prowadziły sprzedaż na terenie własnych państw – sprzedaż ta stanowiła ok. 9,3% sprzedaży towarów Grupy Pelion.

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

(1), (3)- na podstawie danych IMS Health, 2014

(2)- na podstawie danych Barometr Pharma Expert 2014

Podobnie jak w latach ubiegłych przeważającą część sprzedaży towarów stanowiła sprzedaż hurtowa, której udział w przychodach ogółem wyniósł 73,9 %, w tym sprzedaż hurtowa do szpitali stanowiła ok. 17% obrotu Pelion.

Tabela 1: Struktura sprzedaży Grupy Pelion w I półroczu 2014 r. i I półroczu 2013 r. w podziale na segmenty sprzedaży – udział %

Segment sprzedaży	Struktura I półrocze 2013 (%)	Struktura I półrocze 2014 (%)
Hurt	72,4	73,9
Detal	27,1	25,4
Usługi	0,2	0,3
Pozostała działalność	0,3	0,4
Razem	100,0	100,0

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

Tabela 2: Struktura sprzedaży towarów i materiałów wg grup asortymentowych w I półroczu 2014 r. i I półroczu 2013 r.

Asortyment	I półrocze 2013 (tys. zł)	(%)	I półrocze 2014 (tys. zł)	(%)
Leki	3.319.110	92,9	3.373.131	92,3
Kosmetyki i środki higieny	114.329	3,2	131.563	3,6
Preparaty ziołowe	7.145	0,2	7.309	0,2
Pozostałe	132.193	3,7	142.527	3,9
Razem	3.572.777	100,0	3.654.530	100,0

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

Na przestrzeni I półrocza 2014 r. zadania Grupy w zakresie współpracy z dostawcami oraz zaopatrzenia spółek zależnych nie zmieniły się w stosunku do końca roku 2013 i były realizowane głównie poprzez spółkę PGF S.A., która współpracowała z kilkuset dostawcami i nie była uzależniona od jednego z nich, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. PGF S.A. jako centrum dystrybucji zapewnia aptekarzom poprzez spółki regionalne dostępność do każdego specyfiku dopuszczonego do obrotu na polskim rynku.

Na Litwie współpracą z producentami farmaceutyków zajmuje się hurtownia Limedica, która prowadzi działalność w nowym centrum dystrybucji w Kownie. Limedica nie jest uzależniona od jednego dostawcy, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%.

2. Analiza wyniku finansowego, sytuacji majątkowej i finansowej

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 r. w zakresie rachunku zysków i strat obejmuje zsumowane przychody i koszty spółek objętych konsolidacją z odpowiednimi pozycjami rachunku zysków i strat Jednostki Dominującej przy uwzględnieniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji

finansowej sporządzone na dzień 30.06.2014 r. stanowi sumę wielkości bilansowych spółek objętych konsolidacją z odpowiednimi pozycjami bilansu Jednostki Dominującej, przy uwzględnieniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Jednostki Dominującej oraz wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Pelion.

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

W I półroczu 2014 r. Grupa Pelion zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 3.798.766 tys. zł, tj. o 2,7% większe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Dynamika sprzedaży odzwierciedla najwyższą jakość operacyjną spółek Grupy Pelion i wynika ze wzrostu udziałów na polskim rynku sprzedaży hurtowej, jak również z rozwoju działalności na Litwie. Dzięki funkcjonowaniu Grupy w kilku krajach i kilku segmentach rynku farmaceutycznego, przepisy nowej ustawy (w tym obniżenie urzędowego narzutu hurtowego na leki refundowane o kolejny 1,0 pkt. proc. w 2014 roku do poziomu 5,0%) wpływają tylko na część osiągniętych wyników Pelion.

Grupa wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 403.289 tys. zł tj. o 10,0% (44.739 tys. zł) niższy niż w I półroczu 2013 r. Rentowność zysku ze sprzedaży była o 1,5 pkt. proc. niższa niż w I półroczu 2013 r. i wyniosła 10,6%. Realizacja niższego wskaźnika marży obniżyła zysk ze sprzedaży o około 56 mln zł. Głównymi czynnikami wpływającymi na uzyskanie niższego wskaźnika marży była obniżka marży hurtowej na leki refundowane w Polsce (wpływ na obniżenie rentowności zysku ze sprzedaży o ok. 0,4 pkt. proc.) oraz wpływ narastającej konkurencji w pozostałym asortymencie sprzedawanych towarów zarówno w segmencie hurtowym i detalicznym. Konieczne będą dodatkowe działania, których realizacja może być trudna. Zrealizowana dynamika przychodów ze sprzedaży nie zrekompensowała utraty marży w ujęciu procentowym.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w I półroczu 2014 r. wyniosły 346.735 tys. zł tj. o 6.547 tys. zł mniej niż w I półroczu 2013 r., a ich wskaźnik ukształtował się na poziomie 9,1% tj. o 0,5 pkt. proc. niższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Obniżenie kosztów jest wynikiem działań podjętych we wszystkich segmentach działalności. Ponadto koszty działalności za I półrocze 2014 r. obejmują koszty związane z uruchomieniem i rozpoczęciem w czerwcu działalności nowego centrum dystrybucyjno-logistycznego w Łodzi w wysokości ok. 1.850 tys. zł. Poniesienie wspomnianych kosztów nie wiązało się z ograniczeniem kosztów w innych podmiotach w I półroczu 2014 r. Centrum wyposażone w unikatową linię sortującą- kompletacyjną zapewni ograniczenie kosztów dystrybucji towarów w kolejnych latach.

W I półroczu 2014 r. saldo pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych wynosiło 7.533 tys. zł, w tym saldo utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość należności wynosiło 4.745 tys. zł (za I półrocze 2013 saldo pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych wynosiło 4.736 tys. zł). Kontrola kosztów w niewielkim stopniu zrekompensowała spadek zysku ze sprzedaży. Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej niższy o 41.621 tys. zł niż w I półroczu 2013 r. tj. w wysokości 47.775 tys. zł. EBITDA za I półrocze 2014 r. osiągnęła poziom 65.318 tys. zł tj. o 39,3% niższy niż w I półroczu roku poprzedniego (EBITDA za I półrocze 2013 r. wynosiła 107.681 tys. zł). Rentowność EBITDA wyniosła 1,7% tj. o 1,2 pkt. proc. mniej niż w I półroczu 2013 r.

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

przychody finansowe i zysk z inwestycji	12.678 tys. zł,
koszty finansowe	18.758 tys. zł.

Główne pozycje przychodów finansowych to uzyskane odsetki od pożyczek, dyskonta weksli i należności. Główne pozycje kosztów finansowych to zapłacone odsetki od kredytów i faktoringu. Na poziom kosztów finansowych miała wpływ również wycena transakcji zabezpieczających poziom stóp procentowych, która powiększyła koszty finansowe o 1.970 tys. zł. Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami finansowymi pomniejszyła wynik operacyjny o 6.080 tys. zł i jest to kwota o 2.266 tys. zł niższa niż w I półroczu poprzedniego roku.

W I półroczu 2014 r. Grupa Pelion osiągnęła zysk brutto w wysokości 41.695 tys. zł. Podatek dochodowy obniżył wynik brutto o 13.733 tys. zł. Skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za I półrocze 2014 r. wyniósł 26.518 tys. zł i był o 30.101 tys. zł niższy niż w I półroczu 2013 roku.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat uzyskane w I półroczu roku bieżącego w porównaniu z I półroczem roku 2013.

Tabela 3 – Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat za I półrocze 2014 r. i I półrocze 2013 r. (dane w tys. zł)

	I półrocze 2013	I półrocze 2014	Zmiana 1H 2014 /1H 2013	2 Q 2013	2 Q 2014	Zmiana 2Q2014 /2Q2013
Przychody ze sprzedaży	3 699 511	3 798 766	2,7%	1 773 625	1 851 927	4,4%
Zysk ze sprzedaży	448 028	403 289	-10,0%	215 634	192 541	-10,7%
Koszty sprzedaży	299 635	299 481	-0,1%	149 820	150 875	0,7%
Koszty ogólnego zarządu	53 647	47 254	-11,9%	26 779	21 934	-18,1%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	353 282	346 735	-1,9%	176 599	172 809	-2,1%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(4 736)	(7 533)	59,1%	(4 483)	(8 059)	79,8%
EBITDA	107 681	65 318	-39,3%	43 472	19 956	-54,1%
EBIT	89 396	47 775	-46,6%	34 079	11 172	-67,2%
Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami (z uwzględnieniem zysku z inwestycji)	8 346	6 080	-27,2%	3 962	5 405	36,4%
Zysk brutto	81 050	41 695	-48,6%	30 117	5 767	-80,9%
Podatek dochodowy	22 717	13 733	-39,5%	8 699	3 102	-64,3%
Wynik netto (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)	56 619	26 518	-53,2%	20 723	2 033	-90,2%
rentowność zysku ze sprzedaży	12,1%	10,6%	-1,5 p.p	12,2%	10,4%	-1,8 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	8,1%	7,9%	-0,2 p.p	8,5%	8,1%	-0,4 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	1,5%	1,2%	-0,3 p.p	1,5%	1,2%	-0,3 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	9,6%	9,1%	-0,5 p.p	10,0%	9,3%	-0,7 p.p
rentowność EBITDA	2,9%	1,7%	-1,2 p.p	2,5%	1,1%	-1,4 p.p
rentowność EBIT	2,4%	1,3%	-1,1 p.p	1,9%	0,6%	-1,3 p.p
rentowność brutto	2,2%	1,1%	-1,1 p.p	1,7%	0,3%	-1,4 p.p
rentowność netto	1,5%	0,7%	-0,8 p.p	1,2%	0,1%	-1,1 p.p

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

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

Rentowność EBIT = zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = EBITDA / przychody ze sprzedaży

Rentowność brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży

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

Zdarzenia jednorazowe, które wpłynęły na wyniki zrealizowane w I półroczu 2014 roku

- na skutek rozstrzygnięcia sprawy sądowej na Litwie co miało miejsce w II kwartale 2014 r. wynik operacyjny Grupy zmniejszył się o 5.794 tys. zł, a wynik netto o 4.923 tys. zł. Szczegóły zdarzenia zostały opisane w pkt 8 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Grupa odpisała wartość firmy alokowaną do segmentu Detal, związanego ze sprzedażą aptek poza Grupę, w wysokości 1 065 tys. zł. Kwota odpisu zmniejszyła zysk na działalności operacyjnej.

2.2 Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Na dzień 30.06.2014 r. struktura poszczególnych składników majątku i źródeł jego finansowania kształtowała się następująco:

Tabela 4 – Struktura majątku Grupy Pelion i źródeł jego finansowania na dzień 30.06.2013 r., 31.12.2013 r. i 30.06.2014 r.

Wielkość	Stan na dzień 30.06.2013	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 30.06.2014
Aktywa trwałe	32,9%	36,3%	36,7%
Aktywa obrotowe, w tym:	67,1%	63,7%	63,3%
- zapasy	29,7%	31,2%	28,8%
- należności krótkoterminowe	24,9%	24,0%	26,5%
- środki pieniężne ich ekwiwalenty	9,9%	5,9%	5,4%
AKTYWA RAZEM	100,0%	100,0%	100,0%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20,1%	21,6%	20,4%
Zobowiązania długoterminowe	14,7%	14,2%	16,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	65,0%	63,9%	63,0%
Udziały niekontrolujące	0,2%	0,3%	0,2%
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	100,0%	100,0%	100,0%

Struktura aktywów na 30.06.2014 r. nie uległa istotnej zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2013 r.

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosił 36,7% i zwiększył się w stosunku do końca roku poprzedniego o 0,4 pkt. proc. Główne pozycje aktywów trwałych to wartość firmy (20,4% aktywów ogółem) oraz rzeczowe aktywa trwałe (9,8% aktywów ogółem).

Aktywa obrotowe wykazują zdecydowaną przewagę nad aktywami trwałymi, a ich udział w aktywach ogółem na dzień 30.06.2014 r. wynosił 63,3% (na dzień 31.12.2013 r. 63,7%).

Głównym składnikiem aktywów były zapasy oraz należności krótkoterminowe.

Zapasy stanowiły 28,8% majątku Grupy, a ich poziom w stosunku do stanu na koniec czerwca 2013 roku zmniejszył się o 13.691 tys. zł. Wskaźnik rotacji zapasów na dzień 30.06.2014 r. wyniósł 39 dni i zmniejszył się o 2 dni w porównaniu do stanu na 30.06.2013 r.

Na dzień 30.06.2013 r. stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosił 755.081 tys. zł i był o 62.235 tys. zł wyższy niż na dzień 30.06.2013 r. Wskaźnik rotacji należności wyniósł 36 dni i zwiększył się o 2 dni w stosunku do końca czerwca 2013 r.

Na krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 64.490 tys. zł składały się przede wszystkim udzielone pożyczki.

Na koniec czerwca 2014 r. aktywa były finansowane kapitałem własnym przypadającym akcjonariuszom podmiotu dominującego w 20,4%. Zobowiązania i udziały niekontrolujące stanowiły 79,6% pasywów tj. o 0,3 pkt. proc. mniej niż na 30.06.2013 r.

Na zobowiązania (2.265.653 tys. zł) składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 1.618.996 tys. zł (56,8% sumy bilansowej, na 30.06.2013 r. 54,1%) oraz zobowiązania finansowe w wysokości 598.186 tys. zł (21,0% sumy bilansowej, na 30.06.2013 r. 23,7%).

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniósł 77 dni tj. o 3 dni więcej niż na dzień 30.06.2013 r.

Na dzień 30.06.2014 r. rotacja kapitału obrotowego była ujemna i wynosiła -2 dni.

Tabela 5 – Rotacja kapitału obrotowego w Grupie Pelion – stan na dzień 30.06.2013 r., 31.12.2013 r. i 30.06.2014 r.

Rotacja w dniach	30.06.2013	31.12.2013*	30.06.2014
Rotacja zapasów	41	43	39
Rotacja należności	34	33	36
Rotacja zobowiązań	74	83	77
Rotacja kapitału obrotowego	1	-7	-2

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

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

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

* wg Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 ujemna rotacja kapitału obrotowego wyniosła 8 dni, a zatem zmiana polityki rachunkowości w odniesieniu do metody konsolidacji Spółki UAB "Norfos vaistinē" nie ma istotnego wpływu na rotację kapitału obrotowego.

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

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

W I połowie 2014 roku nie wystąpiły jakiegokolwiek zakłócenia w zdolności spółek Grupy Pelion do wywiązania się ze zobowiązań. Nie przewiduje się trudności w spłacie zobowiązań Grupy również w II połowie 2014 r.

W Grupie Pelion na bieżąco analizowany jest portfel należności handlowych. Mając na uwadze trudną sytuację po wejściu w życie z początkiem roku 2012 nowej, tzw. ustawy refundacyjnej, szczególną wagę przywiązuje się do utrzymania dobrej jakości portfela należności od aptek prywatnych. Na koniec pierwszego półrocza 2014 r. wartość tych należności wynosiła 313,1 mln zł z czego 11,5% (36,1 mln zł) stanowiły należności wymagalne. Na koniec analogicznego okresu 2013 r. wartość należności aptecznych wynosiła 267,4 mln zł, w tym 12,6%, tj. 33,6 mln zł stanowiły należności wymagalne.

Średni stan należności wymagalnych w całym pierwszym półroczu 2014 roku wyniósł ok. 30 mln zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku 25 mln zł). Wśród nich, ponad 70% stanowią należności przeterminowane do 30 dni.

Na dzień 30.06.2014 r., zadłużenie netto wyniosło 443.989 tys. zł i wzrosło o 197.289 tys. zł w stosunku do stanu na koniec ubiegłego roku głównie na skutek zwiększenia kapitału obrotowego (wzrost o 107.293 tys. zł). Na wzrost kapitału obrotowego największy wpływ miał wzrost stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Na wzrost zadłużenia wpłynęły również wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i nabycie udziałów w spółkach w wysokości 70.268 tys. zł oraz wypłacona dywidenda w kwocie 33.557 tys. zł.

Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe związane były z budową i wyposażeniem w unikatową linię sortująco-kompletacyjną nowego centrum dystrybucyjnego- logistycznego w Łodzi. Inwestycja zrealizowana została przez spółkę zależną ILS Sp. z o.o., a nakłady inwestycyjne od 2012 r. do końca czerwca 2014 r. wyniosły ok. 68 mln zł. Również na Litwie w ramach spółki Limedica uruchomiono nowe centrum logistyczne o powierzchni ok. 9,6 tys. m², którego realizacja kosztowała łącznie ponad 23 mln zł.

W stosunku do stanu na 30.06.2013 r. zadłużenie netto wzrosło o 56.715 tys. zł.

Wzrost poziomu zadłużenia oraz niższa wartość zannualizowanej wartości EBITDA przyczynił się do wzrostu wskaźnika dług netto /EBITDA zannualizowana, który wyniósł 3,6 tj. o 1,6 więcej niż na koniec I półrocza 2013 r. oraz o 2,1 więcej niż na koniec roku 2013. Wskaźnik dług netto/kapitał własny wzrósł o 0,1 w stosunku do końca I półrocza 2013 r. oraz o 0,4 w stosunku do końca roku 2013 i wynosi 0,8.

Tabela 6 – Zobowiązania finansowe Grupy Pelion – stan na dzień 31.12.2013 r. i 30.06.2014 r.

Zobowiązania finansowe	30.06.2013 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem	31.12.2013 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem	30.06.2014 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem
długoterminowe	396.000	14,1%	371.571	13,5%	452.008	15,9%
krótkoterminowe	269.095	9,6%	37.534	1,4%	146.178	5,1%
Razem zobowiązania finansowe	665.095	23,7%	409.105	14,9%	598.186	21,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	277.821	9,9%	162.405	5,9%	154.197	5,4%
Zadłużenie netto	387.274	13,8%	246.700	9,0%	443.989	15,6%

Wskaźnik płynności bieżącej utrzymał się na poziomie z końca roku 2013 , a wskaźnik płynności szybki nieznacznie wzrósł w stosunku do stanu na 31.12.2013 r.

Wskaźniki płynności kształtowały się następująco:

Tabela 7 - Wskaźniki płynności Grupy Pelion – stan na dzień 30.06.2013 r., 31.12.2013 r. i 30.06.2014 r.

WSKAŹNIK	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014
Płynność bieżąca	1,0	1,0	1,0
Płynność szybka	0,6	0,5	0,6

płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Grupa Pelion w I półroczu 2014 r. wygenerowała:

- ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 70.275 tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 71.911 tys. zł,
- dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 133.978 tys. zł.

Ujemne przepływy pieniężne netto wyniosły 8.208 tys. zł.

Podstawową przyczyną ujemnych przepływów z działalności operacyjnej był wzrost kapitału obrotowego w stosunku do końca roku 2013 (-42.732 tys. zł na koniec czerwca 2014 r. vs -150.025 tys. zł na koniec 2013 r.)

4. Skup i umorzenie akcji własnych

W I półroczu 2014 r. dokonano skupu 52.811 akcji własnych o wartości nominalnej 2 zł każda stanowiących 0,4721% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i dających 0,2889% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 27 czerwca 2014 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenia wysokości kapitału zakładowego Emitenta związanego z umorzeniem 230.321 sztuk akcji własnych. Szczegóły zostały opisane w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (pkt. 8).

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka posiadała 19.358 akcji własnych, stanowiących 0,1731% kapitału zakładowego Pelion S.A. i dających 0,1059% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2014, odrębnie dla każdej z osób.

Skład Zarządu Pelion S.A. na dzień 30.06.2014 r.:

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

Zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami w okresie od 14.05.2014 r. do dnia 26.08.2014 r. nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające.

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień: 15.05.2014	Nabycie akcji w raportowanym okresie	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień: 26.08.2014
Jacek Sz wajcowski	1 187 800			1 187 800
Zbigniew Molenda	741 319			741 319
Ignacy Przystalski	39 250			39 250
Jacek Dauenhauer	13 000			13 000
Mariola Belina-Prażmowska	0			0

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

W Grupie Pelion realizowane są dwa programy opcji menedżerskich :

- 1) Program opcji menedżerskich, uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i realizowany w oparciu o Regulamin wprowadzony Uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 20.07.2010 r., 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):

- Jacek Sz wajcowski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1, 15 500 akcji serii P2 i 15 500 akcji serii P4,
- Zbigniew Molenda – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1, 15 500 akcji serii P2 i 15 500 akcji serii P4,
- Anna Biendara – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1 – Członek Rady Nadzorczej, do dnia 9 maja 2012r. – Członek Zarządu Pelion S.A.,
- Ignacy Przystalski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1, 15 500 akcji serii P2 i 15 500 akcji serii P4,
- Jacek Dauenhauer – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1, 15 500 akcji serii P2 i 15 500 akcji serii P4.

Przy czym, w odniesieniu do akcji serii P1 i P2 prawo to jest bezwarunkowe.

W odniesieniu do akcji serii P4 prawo do objęcia akcji uzależnione jest od spełnienia warunku w postaci pozostawania na stanowisku uprawniającym do udziału w programie do końca roku 2014.

W wyniku realizacji tego programu w dniu 14 stycznia 2014 r. nastąpiło wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 12.400 akcji zwykłych na okaziciela serii P1 spółki PELION S.A., o wartości nominalnej 2 zł każda.

- 2) Program opcji menedżerskich, uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 30 kwietnia 2014 r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i realizowany w oparciu o Regulamin wprowadzony Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 25.06.2014 r., skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion. Program realizowany będzie w pięciu równych transzach w okresie obejmującym skonsolidowane wyniki działalności Pelion za lata 2014 - 2018 (szczegóły znajdują się w publikowanym raporcie bieżącym nr 29/2014).

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z 25.06.2014 r. przyznano wszystkim członkom zarządu po 16.000 opcji na akcje.

W dniu 30.04.2014 r. ZWZA spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi powołało na Członków Rady Nadzorczej:

Jerzego Leszczyńskiego
Huberta Janiszewskiego
Jana Kalinkę
Annę Biendara
Jacka Tucharza

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami w okresie od 15.05.2014 r. do dnia 26.08.2014 r. wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące.

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień: 15.05.2014	Nabywanie akcji w raportowanym okresie	Zbywanie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień: 26.08.2014
Jerzy Leszczyński	0			0
Hubert Janiszewski	0			0
Jan Kalinka	15 400			15 400
Anna Biendara	4 000		1 915	2 085
Jacek Tucharz	0			0

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

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień 26.08.2014 r. (według informacji posiadanych przez Spółkę):

LP.	Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	Jacek Sz wajcowski	1 187 800	10,62%	5 854 600	32,03%
2	Zbigniew Molenda	741 319	6,63%	3 074 519	16,82%
3	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 339 643	11,98%	1 339 643	7,33%
4	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny (AVIVA BZ WBK)	1 209 716	10,81%	1 209 716	6,62%
5	ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE)	1 140 639	10,20%	1 140 639	6,24%
6	KIPF Sp. z o.o.*	960 000	8,58%	960 000	5,25%
7	FMR LLC wraz z jednostkami bepośrednio i pośrednio zależnymi	951 776	8,51%	951 776	5,21%

* KIPF Sp. z o.o. -jedynymi udziałowcami tej spółki są Jacek Sz wajcowski i Zbigniew Molenda.

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

Nie były publikowane prognozy na rok 2014 r.

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

Na dzień 30.06.2014 r. łączna wartość postępowań w zakresie wierzytelności oraz zobowiązań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej (którego stroną są spółki Grupy Pelion) nie przekracza 10% kapitałów własnych Pelion S.A.

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

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

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

W I półroczu 2014 r. wartość poręczonych przez Pelion S.A. lub jednostki zależne linii kredytowych i innych produktów finansowych wyniosła łącznie 967.802 tys. zł. Ponadto w ramach pięciu umów zarządzania płynnością, w której uczestniczyło 119 spółek, każda z nich udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty kredytu przyznanego w łącznej kwocie 285.000 tys. zł. Banki działając na zlecenie Pelion S.A. udzieliły gwarancji zabezpieczających zobowiązania spółek Grupy w kwocie 57.288 tys. zł.

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

Spółki, za które udzielono poręczenia lub gwarancji	KOMU	PRZEDMIOT PORĘCZENIA	KWOTA KREDYTU	KWOTA PORĘCZENIA
Grupa CEPD N.V.				
Poręczenia	Bank Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	50 000	50 000
	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym	30 000	30 000
	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	86 720	86 720
	Bank Zachodni WBK S.A.	Umowa o limit skarbowy do transakcji IRS	1 112	1 112
	BP Europa SE	umowa o obsługę klientów	-	160
Gwarancje	Bank Pekao S.A.			15 959
	Millennium			244
	ING Bank Śląski			437
PGF S.A.				
Poręczenia	Bank PEKAO S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	75 000	75 000
	Pekao Faktoring Sp. z o.o.	umowa finansowania dostaw	38 000	weksel in blanco
	PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	130 000	130 000
	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000
	Bank Zachodni WBK Faktor Sp. z o.o.	faktoring odwrotny wymagalnościowy	40 000	40 000
	Bank Zachodni WBK Faktor Sp. z o.o.	faktoring Confirming	25 000	25 000
	Bank Zachodni WBK Faktor Sp. z o.o.	faktoring należności	1 500	1 500
	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000

Spółki, za które udzielono poręczenia lub gwarancji	KOMU	PRZEDMIOT PORĘCZENIA	KWOTA KREDYTU	KWOTA PORĘCZENIA
	ING Commercial Finance Polska SA	faktoring odwrócony	60 000	weksel in blanco
	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	45 000	45 000
	Bank Millenium S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	50 000	50 000
	Bank Millenium S.A.	faktoring odwrotny wymagalnościowy	50 000	75 000
	BNP Paribas Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80 000	poręczenie weksla do kwoty nie wyższej niż 136 000 tys. zł
Gwarancje	Bank PKO BP			14 000
	Bank Pekao S.A.			1 086
PGF Urtica Sp. z o.o.				
Poręczenia	Bank Zachodni WBK Faktor Sp. z o.o.	Odnawialna linia kredytowa na dyskonto weksli	10 000	10 000
	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000
	Bank Zachodni WBK S.A.	umowa o limit skarbowy do transakcji IRS	1 854	1 854
	Bank Zachodni WBK S.A.	Umowa o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji	-	3 400
	Bank Pekao S.A.	odnawialna linia dyskontowa weksli	10 000	15 000
	Bank Pekao S.A.	linia na Gwarancje i Akredytywy	8 000	12 000
	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Factoring odwrotny	10 000	10 000
	Bank Millenium S.A.	odnawialna linia kredytowa na dyskonto weksli	15 000	12 000
	ING Bank Śląski	Umowa kredytowa	25 000	32 000
	ING Bank Śląski	umowa o wykup wierzytelności	15 000	15 000
	DNB Bank Polska S.A.	Umowa o limit kredytowy	25 000	66 750
	DNB Bank Polska S.A.	Gwarancje	14 500	
	DNB Bank Polska S.A.	Dyskonto pożyczek	5 000	
	Gwarancje	ING Bank Śląski		
TU EULER HERMES				3 039
Bank Pekao S.A.				8 763
Konsorcjum PGF Urtica Sp. z o.o. i PGF S.A.				
Gwarancje	TU EULER HERMES			115
	Bank Pekao S.A.			2 257
	ING Bank Śląski			288
Pharmapoint Sp. z o.o				
Poręczenie	Pekao Faktoring Sp. z o.o.	faktoring należności ubezpieczonych	20 000	weksel in blanco
	Bank Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	15 000	15 000

Spółki, za które udzielono poręczenia lub gwarancji	KOMU	PRZEDMIOT PORĘCZENIA	KWOTA KREDYTU	KWOTA PORĘCZENIA
	Bank Zachodni WBK Faktor Sp. z o.o.	faktoring Confirming	8 000	8 000
Pelion S.A.				
Poręczenie	PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	100 000	100 000
Powiatowe Centrum Zdrowia w Brzezinach Sp. z o.o.				
Poręczenie	FM Bank PBP SA	Kredyt inwestycyjny	27 306	27 306
Gwarancje-pozostałe podmioty	ING Bank Śląski			970
RAZEM PORĘCZENIA I GWARANCJE				1 025 090

- W dniu 27 lutego 2014 r. podpisano aneks przedłużający okres obowiązywania umowy kredytowej zawartej w dniu 28 lutego 2013r. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę 45 000 tys. zł. Termin spłaty kredytu określono na 26 lutego 2016 r.
- W dniu 5 marca 2014 r. został podpisany aneks do Umowy faktoringu (finansowanie dostaw typu „Confirming”) z dnia 29 czerwca 2012 r. na kwotę 25 mln zł zawarty pomiędzy spółką zależną Pelion S.A. a BZ WBK Faktor Sp. z o.o. Na mocy aneksu limit faktoringowy został zwiększony z 18 mln do 25 mln złotych. Aneks do Umowy faktoringu (finansowanie dostaw typu „Confirming”) został zawarty bezterminowo i został poręczony przez Pelion S.A.
- W dniu 7 marca 2014 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej w rachunku bieżącym z dnia 28 października 2011r., pomiędzy PGF S.A. a Bankiem Pekao S.A. na kwotę 75.000 tys. zł. Termin spłaty kredytu określono na 30 czerwca 2015 r. W dniu 30 czerwca 2014 r. podpisano aneks do umowy przedłużający okres spłaty kredytu do dnia 31 października 2015 r.
- W dniu 19 marca 2014 r. został podpisany aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 30 grudnia 2013 r. na kwotę 30 mln zł zawarty pomiędzy spółką zależną Pelion S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. Na mocy aneksu kwota kredytu w rachunku bieżącym spółki zależnej Pelion S.A. pozostała bez zmian. Aneks został poręczony przez Pelion S.A.
- W dniu 28 marca 2014 r. został zawarty aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 27 czerwca 2013 r. na kwotę 50 mln zł pomiędzy Pelion S.A. a mBank S.A. Na mocy aneksu kwota kredytu w rachunku bieżącym Spółki Pelion S.A. pozostała bez zmian. Umowa obowiązuje do dnia 26 lutego 2016 r.
- W dniu 28 marca 2014 r. został podpisany aneks do umowy o linię kredytową z dnia 22 marca 2012 r., pomiędzy PGF S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. na kwotę 10.000 tys. zł. Termin spłaty kredytu określono na 31 maja 2015 r.
- W dniu 31 marca 2014 r. został podpisany aneks przedłużający okres obowiązywania umowy kredytowej zawartej w dniu 28 lutego 2013r. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę 45 000 tys. zł. Termin spłaty kredytu określono na 26 lutego 2016 r.
- W dniu 11 kwietnia 2014 r. został zawarty aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29 października 2010 r. na kwotę 50 mln zł pomiędzy spółką zależną Grupy a Bankiem Pekao SA. Na mocy aneksu zniesione zostało poręczenie spółki PGF S.A. Kwota kredytu w rachunku bieżącym spółki zależnej Pelion S.A. pozostała bez zmian. Aneks obowiązuje do dnia 30 czerwca 2015 r. i został poręczony przez Pelion S.A
- W dniu 10 czerwca 2014 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej w dniu 30 września 2011r. z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę 10 000 tys. zł. zmieniający zapis o obrotach.

- W dniu 23 czerwca 2014 r. został podpisany aneks przedłużający okres obowiązywania umowy kredytowej zawartej dnia 27 czerwca 2012 r. z Bankiem Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę 50 000 tys. zł. Termin spłaty kredytu określono na 21 maja 2016 r.
- W dniu 25 czerwca 2014 r. została podpisana umowa o kredyt nieodnawialny na kwotę 58 mln zł zawarta pomiędzy spółką Pelion S.A. i spółką zależną Pelion S.A. a DNB Bank Polska S.A. Umowa obowiązuje do dnia 31 maja 2017 r. Kredyt jest przeznaczony na refinansowanie/finansowanie pożyczek udzielonych spółce zależnej Pelion S.A. przez spółkę Pelion S.A. i/lub finansowanie wkładów spółki Pelion S.A. na podwyższony kapitał zakładowy spółki zależnej Pelion S.A. w związku z realizacją przez spółkę zależną Pelion S.A. przedsięwzięcia inwestycyjnego.

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

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

- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce i na Litwie. Na rok 2014 Grupa przewiduje wzrost rynku hurtowej dystrybucji do aptek o ok. 3-6%. Dynamika wspomnianego rynku w pierwszym półroczu 2014 r. w porównaniu z pierwszym półroczem roku 2013 wyniosła +3,0%. 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.
- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy; od 1 stycznia 2014 r. nastąpiło zmniejszenie o 1 pkt. proc. urzędowej marży hurtowej na leki refundowane do poziomu 5%;
- 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,
- zmiany demograficzne w Polsce – obserwowane od kilku lat zjawisko „starzenia się społeczeństwa” powoduje wzrost popytu na farmaceutykę,
- 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 prowizje, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. Spółki Grupy Pelion 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.

Kierunki Rozwoju

Strategia Grupy na kolejne kwartały 2014 r. zakłada skupienie się przede wszystkim na przychodach ze sprzedaży i ich dynamice w każdym segmencie działalności oraz wykorzystanie efektów synergii między wszystkimi liniami biznesowymi.

Celem w segmencie Hurt jest dostosowanie działań do znacznie trudniejszych warunków prawnych i rynkowych oraz wzmocnienie pozycji rynkowej przy równoczesnym zachowaniu zdrowego portfela należności od odbiorców (aptek prywatnych i szpitali). Linia sprzedaży hurtowej skoncentruje się na rozwoju współpracy z producentami w zakresie świadczonych usług oraz wzmocnieniu lub uzyskaniu pozycji kluczowego dostawcy towarów i usług do aptek indywidualnych i małych sieci.

W części detalicznej podejmowane działania będą koncentrowały się na poprawie wyników finansowych poprzez zwiększenie sprzedaży w aptekach, wprowadzeniu category management, dalszej poprawie jakości pracy aptek i zapewnieniu dostępności leków dla pacjentów.

Dzięki scentralizowanemu systemowi umożliwiającemu zarządzanie on-line asortymentem, zapasami, skuteczne zarządzanie deficytami, cenami i sprzedażą w aptece, DOZDirect tworzy zamknięty i szczelny system dystrybucji który, zagwarantuje dostępność i ciągłość asortymentu w aptecce własnej i tym samym sprzedaż leków do pacjenta w Polsce.

Celem w obszarze usług dla producentów będzie rozszerzanie 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.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie Zarządu w sprawie zgodności sprawozdania finansowego z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

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

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

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

Podpisy Członków Zarządu Pelion S.A.

26.08.2014r. Jacek Sz wajcowski

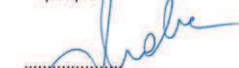
Prezes Zarządu



.....
podpis

26.08.2014r. Zbigniew Molenda

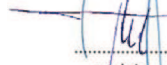
Wiceprezes Zarządu



.....
podpis

26.08.2014r. Ignacy Przystalski

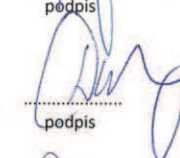
Wiceprezes Zarządu



.....
podpis

26.08.2014r. Jacek Dauenhauer

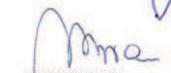
Wiceprezes Zarządu



.....
podpis

26.08.2014r. Mariola Belina – Prażmowska

Wiceprezes Zarządu



.....
podpis