



GRUPA KAPITAŁOWA PELION

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 MARCA 2015 ROKU**

Skonsolidowany raport kwartalny zawiera:

- **Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 31 marca 2015r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	1
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu kwartalnego sporządzonego na dzień 31 marca 2015 roku

1. Informacje ogólne	8
2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny	9
3. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz kursy przyjęte do przeliczania danych finansowych	11
4. Segmenty operacyjne	11
5. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wielkości szacunkowych	14
6. Podatek dochodowy	16
7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	16
8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	19
9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	19
10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	19
11. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	19
12. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	20
13. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	20
14. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	21
15. Zobowiązania finansowe	21
16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	22
17. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Pelion	24
18. Zmiany w strukturze Grupy w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	25
19. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	25
20. Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Pelion S.A. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Pelion S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	26
21. Zestawienie stanu posiadania akcji Pelion S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	26
22. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Pelion S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Pelion S.A.	28
23. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	28
24. Zawarte przez Pelion S.A. lub jednostkę zależną od Pelion S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	28

25. Informacje o udzieleniu przez Pelion S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Pelion S.A.	28
26. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	28
27. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	29
28. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	29
29. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	30
30. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	30
31. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)	31

• **Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 31 marca 2015r.**

Bilans	32
Pozycje pozabilansowe	34
Rachunek zysków i strat	35
Zestawienie zmian w kapitale własnym	36
Rachunek przepływów pieniężnych	37
Wybrane dane finansowe	38
Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego	
1. Informacje ogólne	39
2. Zmiany wartości szacunkowych	39
3. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	40
4. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	40
5. Pozostałe informacje	41

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2014 (przekształcone)
I. AKTYWA TRWAŁE	1 169 546	1 176 293	1 012 058
1. Wartość firmy	588 601	588 864	576 531
2. Wartości niematerialne	110 037	111 936	43 719
3. Rzeczowe aktywa trwałe	309 990	316 252	259 936
4. Nieruchomości inwestycyjne	9 095	9 096	9 099
5. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	2 941	3 603	5 035
6. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	27 520	28 400	22 763
7. Należności długoterminowe	34 347	35 366	27 340
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 695	80 237	65 551
9. Pozostałe aktywa trwałe	2 320	2 539	2 084
II. AKTYWA OBROTOWE	2 133 192	2 167 092	1 805 880
1. Zapasy	986 492	1 065 108	819 282
2. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	83 561	82 189	57 066
3. Należności krótkoterminowe	850 061	741 073	791 311
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	847 925	738 977	787 674
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 136	2 096	3 637
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	201 041	267 081	127 871
5. Pozostałe aktywa obrotowe	12 037	11 641	10 350
A k t y w a r a z e m	3 302 738	3 343 385	2 817 938

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

31/03/2015

31/12/2014

31/03/2014
(przekształcone)

	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2014 <i>(przekształcone)</i>
I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	626 742	623 056	624 945
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	617 993	614 962	615 805
1.1 Kapitał zakładowy	22 709	22 709	23 170
1.2 Kapitał zapasowy	419 326	419 326	426 133
1.3 Akcje własne	(3 056)	(3 056)	(16 569)
1.4 Kapitał pozostały - rezerwy	145 568	145 421	132 283
1.5 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	14 030	25 093	18 967
1.6 Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	807	807	651
1.7. Zyski zatrzymane	18 609	4 662	31 170
- zysk (strata) z lat ubiegłych	4 662	(51 274)	6 685
- zysk netto	13 947	55 936	24 485
2. Udziały niekontrolujące	8 749	8 094	9 140
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	606 836	631 426	486 408
1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	600 544	624 901	479 006
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	590 488	614 876	476 128
1.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 668	7 631	888
1.3 Rezerwy długoterminowe	2 388	2 394	1 990
2. Przychody przyszłych okresów	6 292	6 525	7 402
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 069 160	2 088 903	1 706 585
1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	2 024 522	2 050 556	1 668 159
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	116 367	40 802	26 006
1.2 Rezerwy krótkoterminowe	9 742	10 444	4 073
1.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 893 133	1 988 539	1 629 883
1.4 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 280	10 771	8 197
2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	44 638	38 347	38 426
Kapitał własny i zobowiązania razem	3 302 738	3 343 385	2 817 938

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014r. <i>(przekształcone)</i>
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	2 173 988	1 949 798
Koszt własny sprzedaży	(1 916 965)	(1 736 381)
Zysk ze sprzedaży	257 023	213 417
Koszty sprzedaży	(192 720)	(148 606)
Koszty ogólnego zarządu	(31 519)	(25 320)
Pozostałe przychody operacyjne	2 618	4 286
Pozostałe koszty operacyjne	(2 575)	(3 760)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych zgodnie z metodą praw własności	(662)	(745)
Zysk na działalności operacyjnej	32 165	39 272
Zysk (strata) z inwestycji	5	-
Przychody finansowe	3 079	4 662
Koszty finansowe	(10 128)	(8 006)
Zysk brutto	25 121	35 928
Podatek dochodowy	(10 243)	(10 631)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	14 878	25 297
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto ogółem	14 878	25 297
Przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 947	24 485
Akcjonariuszom niekontrolującym	931	812
Zysk za okres sprawozdawczy	13 947	24 485
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 145 714	11 216 962
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 418 214	11 489 462
Działalność kontynuowana		
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy	1,25	2,18
- rozwodniony	1,22	2,13

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014r. <i>(przekształcone)</i>
Wynik netto	14 878	25 297
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	(11 339)	1 534
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(11 339)	1 534
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-
Inne całkowite dochody netto	(11 339)	1 534
Całkowite dochody netto	3 539	26 831
Całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 884	25 990
Akcjonariuszom niekontrolującym	655	841

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2015r.	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2014r. <i>(przekształcone)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	25 121	35 928
II. Korekty razem	(122 377)	(130 580)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	662	745
2. Amortyzacja	12 163	8 759
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(1 049)	378
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 604	2 172
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(73)	1 377
6. Zmiana stanu zapasów	75 676	37 638
7. Zmiana stanu należności	(110 863)	(140 019)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(84 409)	(19 575)
9. Zapłacony podatek dochodowy	(20 235)	(22 090)
10. Inne korekty netto	147	35
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	(97 256)	(94 652)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	67 266	57 054
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 907	2 132
2. Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	10	-
3. Spłata udzielonych pożyczek	62 176	51 923
4. Odsetki	3 085	2 812
5. Inne wpływy inwestycyjne netto	88	187
II. Wydatki	(80 226)	(82 609)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(10 900)	(31 307)
2. Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(4 618)	(666)
3. Koszty nabycia spółek	(53)	(19)
4. Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(748)	(239)
5. Udzielone pożyczki	(63 656)	(47 192)
6. Inne wydatki inwestycyjne netto	(251)	(3 186)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(12 960)	(25 555)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	87 536	99 857
1. Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	87 536	99 857
II. Wydatki	(43 360)	(14 184)
1. Nabycie akcji własnych	-	(484)
2. Wykup udziałów niekontrolujących	-	(25)
3. Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(34 420)	(8 615)
4. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(523)	(513)
5. Odsetki	(8 417)	(4 537)
6. Inne wydatki finansowe netto	-	(10)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	44 176	85 673
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(66 040)	(34 534)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(66 040)	(34 534)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 066)	314
F. Środki pieniężne na początek okresu	267 081	162 405
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D)	201 041	127 871

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na początek okresu 01/01/2015	623 056	614 962	22 709	419 326	(3 056)	145 421	25 093	807	4 662	8 094
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	623 056	614 962	22 709	419 326	(3 056)	145 421	25 093	807	4 662	8 094
Całkowite dochody netto	3 539	2 884	-	-	-	-	(11 063)	-	13 947	655
- wynik netto za okres	14 878	13 947	-	-	-	-	-	-	13 947	931
- inne całkowite dochody netto	(11 339)	(11 063)	-	-	-	-	(11 063)	-	-	(276)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	147	147	-	-	-	147	-	-	-	-
- opcje menadżerskie	147	147	-	-	-	147	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu 31/03/2015	626 742	617 993	22 709	419 326	(3 056)	145 568	14 030	807	18 609	8 749

Grupa Kapitałowa Pelion
Skonsolidowany raport kwartalny
za okres 1 stycznia – 31 marca 2015r.

(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
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	26 831	25 990	-	-	-	-	1 505	-	24 485	841
- wynik netto za okres	25 297	24 485	-	-	-	-	-	-	24 485	812
- inne całkowite dochody netto	1 534	1 505	-	-	-	-	1 505	-	-	29
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	13	13	25	437	(484)	35	-	-	-	-
- emisja akcji	25	25	25	-	-	-	-	-	-	-
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	437	437	-	437	-	-	-	-	-	-
- skup akcji własnych	(484)	(484)	-	-	(484)	-	-	-	-	-
- opcje menadżerskie	35	35	-	-	-	35	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	497	497	-	-	-	472	-	-	25	-
- zmiana struktury udziałowej	25	25	-	-	-	-	-	-	25	-
- zarejestrowany kapitał podstawowy	472	472	-	-	-	472	-	-	-	-
Stan na koniec okresu 31/03/2014	624 945	615 805	23 170	426 133	(16 569)	132 283	18 967	651	31 170	9 140

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO
NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 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 oraz drogeriach. W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonują podmioty zależne, które prowadzą odmienny rodzaj działalności, tj.:

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

W okresie objętym raportem zakres działalności Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

Akcje Pelion S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Według klasyfikacji GPW w Warszawie, Pelion S.A. jest zaklasyfikowana do sektora „handel”.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

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

- Zarząd Pelion S.A. sprawowali:

Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
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	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Jan Kalinka

Anna Biendara

Jacek Tucharz

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014r. oraz na dzień 31 grudnia 2014r.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 marca 2014 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

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

- zmiany prezentacji przychodów i kosztów odsetkowych związanych ze sprzedażą realizowaną do placówek ochrony zdrowia – szpitali, wynikających z oferowanych przez Spółkę Grupy krótkoterminowych programów wsparcia finansowego szpitali w zakresie zakupu leków. Począwszy od IV kwartału 2014 roku, saldo rozliczeń z działalności związanej z finansowaniem placówek ochrony zdrowia - szpitali ustalono w sposób kompleksowy. Obok przychodów i kosztów dotyczących odsetek z tytułu nieterminowo realizowanych płatności, które podlegały korekcie prezentacyjnej w latach poprzednich, uwzględniono będące ich alternatywą przychody i koszty wynikające z oferowanych przez Spółkę Grupy krótkoterminowych programów wsparcia finansowego szpitali w zakresie zakupu leków. Grupa dokonała zmiany prezentacji opublikowanych danych za I kwartał 2014 rok, w wyniku której przychody finansowe pomniejszono o kwotę 2 959 tys. zł, a koszty finansowe o kwotę 290 tys. zł. Te same kwoty powiększyły wartość przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży. Wprowadzona zmiana nie miała wpływu na wynik netto oraz wartość kapitałów własnych Grupy,
- kwot zaprezentowanych w opublikowanym raporcie za I kwartał 2014r. dotyczących zmiany metody konsolidacji Spółki UAB "Norfos vaistinė" w Wilnie. Zmiana metody konsolidacji została szczegółowo opisana w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2014r.
Suma bilansowa na dzień 31 marca 2014r. uległa obniżeniu o 649 tys. zł, wynik finansowy za I kwartał 2014r. wzrósł o 13 tys. zł., wartość pozycji zysk (strata) z lat ubiegłych na dzień 31 marca 2014r. pomniejszono o 664 tys. zł, a różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych wzrosły o 2 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Pelion.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 14 maja 2015r.

Raport kwartalny za pierwszy kwartał 2015r. winien być czytany razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2014 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2015r.

2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pelion za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Interpretacjami przyjętymi do stosowania przez Unię Europejską.

MSSF przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a niezatwierdzone przez Unię Europejską nie miałyby wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na koniec okresu sprawozdawczego.

Sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego.

Sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Stosowane w Grupie Kapitałowej Pelion zasady rachunkowości zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku, opublikowanym w dniu 20 marca 2015r.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania:

- KIMSF 21 „Opłaty publiczne”, opublikowany w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej 14 czerwca 2014r., obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze”, opublikowany w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej 9 stycznia 2015r., obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Cykl 2010-2012, wydane 12 grudnia 2013r., – opublikowany w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej 9 stycznia 2015r., mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015r. lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF Cykl 2011-2013, wydane 12 grudnia 2013r., opublikowany w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej 19 grudnia 2014r., mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015r. lub później.

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.

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 pierwszy kwartał 2015r. stanowiły:

- 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 PGF S.A. i DOZ UK sporządzone zgodnie z MSSF,

- sprawozdanie jednostkowe spółki Cortria Corporation sporządzone zgodnie z polityką rachunkowości określoną przez standardy obowiązujące w Stanach Zjednoczonych (US Gaap).

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

3. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz kursy przyjęte do przeliczenia 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 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 skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy		Okres porównywalny
		01/01-31/03/2015	01/01-31/12/2014	01/01-31/03/2014
1	średni kurs na koniec okresu	4,0890	4,2623	4,1713
2	średni kurs okresu	4,1489	4,1893	4,1894
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,3335	4,3138	4,2375
4	najniższy średni kurs w okresie	4,0886	4,0998	4,1450

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz spółek działających na terytorium Polski jest złoty polski, walutą funkcjonalną pozostałych spółek Grupy działających poza terytorium Polski jest euro (spółki Grupy Nacionaline Farmacijos Grupe, CEPD N.V., CEPD CTP B.V., CEPD East N.V.), funt brytyjski (DOZ UK) oraz dolar amerykański (Cortria Corporation). Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczane są na walutę polską z zastosowaniem 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 tj. 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. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W Grupie Pelion istotne przychody jednostek Grupy do dnia 31 marca 2015r. 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 istotne 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 01/01-31/03/2015	Działalność kontynuowana					
	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 535 250	620 793	6 898	11 747	-	2 174 688
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	161 483	3 647	9 241	21 806	(196 177)	-
Przychody segmentu ogółem *	1 696 733	624 440	16 139	33 553	(196 177)	2 174 688
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	30 254	(2 599)	649	4 815	340	33 459

* Różnica w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 700 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 1 294 tys. zł i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie 632 tys. zł kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz,
- udziału w stratach w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 662 tys. zł nieuwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane na dzień 31/03/2015	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 766 726	1 397 909	11 984	362 494	(1 236 375)	3 302 738

Dane za okres porównywalny 01/01-31/03/2014 (przekształcone)	Działalność kontynuowana					
	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 440 933	496 583	5 217	7 330	-	1 950 063
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	226 813	6 877	9 201	12 744	(255 635)	-
Przychody segmentu ogółem *	1 667 746	503 460	14 418	20 074	(255 635)	1 950 063
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	37 915	1 158	(162)	1 804	(472)	40 243

* Różnica w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 256 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 971 tys. zł i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie 226 tys. zł kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz,
- udziału w stratach w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 745 tys. zł nieuwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane na dzień 31/12/2014	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 788 205	1 399 263	12 952	355 855	(1 212 890)	3 343 385

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

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

- odpisów aktualizujących wartość aktywów 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 przyznanych instrumentów kapitałowych dokonano w oparciu o model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa na łączną kwotę 1 816 tys. zł, przy czym kwota odnosząca się do roku 2015 wynosi 147 tys. zł.

W bieżącym okresie nastąpiło:

- zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 5 323 tys. zł z tego:
 - 5 400 tys. zł rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego,
 - (77) tys. zł stanowią różnice kursowe z przeliczenia na walutę prezentacji wartości aktywa podatkowego w spółkach, których walutą funkcjonalną nie jest złoty polski oraz
- zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 902 tys. zł z tego:
 - 940 tys. zł rozliczono na zmniejszenie wyniku finansowego,
 - (38) 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 31 marca 2015r. wyniosła 16 850 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2014r. 15 985 tys. zł.

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

	01/01/2015	Zmiany			Różnice kursowe	31/03/2015
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania		
Odpisów aktualizujących:	125 263	15 584	1 277	14 601	(596)	124 373
- należności	96 285	1 309	759	1 011	(451)	95 373
- zapasy	26 854	13 878	518	13 565	(143)	26 506
- rzeczowe aktywa trwałe	94	-	-	-	-	94
- aktywa finansowe	2 030	397	-	25	(2)	2 400
Rezerw z tytułu:	12 838	1 355	1 445	608	(10)	12 130
- świadczeń emerytalnych i podobnych	2 691	-	13	-	(10)	2 668
- gratyfikacji należnych odbiorcom	1 885	1 068	1 379	-	-	1 574
- odszkodowań	7 144	139	17	551	-	6 715
- pozostałych rezerw	1 118	148	36	57	-	1 173
Rozliczeń międzyokresowych z tytułu:	35 368	14 964	8 282	843	(208)	40 999
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	10 833	1 054	32	1	(150)	11 704
- kosztów wynagrodzeń	10 945	1 970	1 455	-	(47)	11 413
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	9 141	11 882	5 913	-	(11)	15 099
- kosztów programu opieki farmaceutycznej	901	-	2	842	-	57
- pozostałych tytułów	3 548	58	880	-	-	2 726
Razem	173 469	31 903	11 004	16 052	(814)	177 502

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

6. Podatek dochodowy

Treść	31/03/2015	31/03/2014
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	14 703	14 836
Podatek odroczony	(4 460)	(4 205)
Razem	10 243	10 631

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym

W I kwartale 2015 roku Grupa Pelion osiągnęła 2 174 mln zł przychodów ze sprzedaży, tj. o 11,5% więcej niż w I kwartale poprzedniego roku. Jest to również najwyższy obrót w historii Grupy zrealizowany w okresie kwartalnym. Dynamika sprzedaży w segmencie hurtowym wyniosła 6,5%, w segmencie detalicznym 25,0%. Na osiągniętą dynamikę przychodów miało wpływ włączenie w czwartym kwartale 2014 roku Spółki Polbita Sp. z o.o. prowadzącej sieć drogerii Natura, których przychody w I kwartale 2015r. wyniosły 94,8 mln zł. Bez uwzględnienia przychodów drogerii Natura, dynamika przychodów ze sprzedaży w 1Q 2015r. w porównaniu do 1Q 2014r. wyniosłaby 6,6%.

W tym samym czasie, rynek hurtowej sprzedaży do aptek w Polsce odnotował wzrost w porównaniu do 1Q 2014r. na poziomie +11,9%⁽¹⁾. Rynek detaliczny w Polsce wzrósł o +8,5%⁽²⁾ w porównaniu do 1Q 2014r. Rynek dystrybucji hurtowej do szpitali w Polsce wzrósł o 5,4%⁽¹⁾ w porównaniu do 1Q 2014r. W 1Q 2015r. dynamika hurtowego rynku na Litwie była ujemna i wyniosła -0,8%⁽³⁾.

(1) - na podstawie danych IMS Health (Kwartalnik 1Q 2015)

(2) - na podstawie danych PharmaExpert

(3) - na podstawie danych IMS Health

W I kwartale 2015 roku zysk ze sprzedaży wyniósł 257,0 mln zł i był o 20,4% tj. 43,6 mln zł wyższy niż w I kwartale roku 2014. Na wzrost zysku ze sprzedaży wpływ miał zysk ze sprzedaży zrealizowany przez drogerie Natura w wysokości 34,7 mln zł. Na pozostałą część wzrostu zysku ze sprzedaży w kwocie 8,9 mln zł wpływ miał wzrost sprzedaży w segmencie hurtowym i detalicznym (wzrost zysku ze sprzedaży 14,2 mln zł) oraz spadek rentowności sprzedaży (spadek zysku ze sprzedaży 5,3 mln zł).

Zysk ze sprzedaży obejmuje zysk zrealizowany przez drogerie Natura w wysokości 34,7 mln zł.

Rentowność zysku ze sprzedaży wyniosła 11,8% i była o 0,9 pkt. proc. wyższa niż w I kwartale 2014r. Bez uwzględnienia drogerii Natura rentowność zysku ze sprzedaży wyniosłaby 10,7% tj. o 0,2 pkt. proc. mniej w porównaniu do 1Q 2014r.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w I kwartale 2015 roku wyniosły 224,2 mln zł tj. o 50,3 mln zł więcej niż analogicznym okresie ubiegłego roku, a ich wskaźnik ukształtował się na poziomie o 1,4 pkt. proc. wyższym niż w I kwartale 2014 roku i wyniósł 10,3%.

Do wzrostu wskaźnika kosztów operacyjnych przyczyniło się włączenie drogerii Natura, które powiększyły koszty operacyjne o 38,4 mln zł. Wskaźnik kosztów operacyjnych bez uwzględnienia drogerii Natura zostałby utrzymany na poziomie z I kwartału 2014 roku i wyniósłby 8,9 %.

Dodatkowy czynnik wzrostu kosztów operacyjnych w wysokości 5,6 mln zł stanowiło wdrożenie nowego kanału dystrybucji do aptek (doz direct).

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

Wzrost kosztów w I kwartale 2015r. przewyższył wzrost zysku ze sprzedaży, co przyczyniło się do osiągnięcia zysku operacyjnego na poziomie o ponad 18% niższym niż w I kwartale 2014r.

Zysk operacyjny w 1Q 2015r. wyniósł 32,2 mln zł (w IQ 2014 39,3 mln zł). Grupa w I kwartale 2015 roku uzyskała rentowność operacyjną na poziomie 1,5% tj. o 0,5 pkt. proc. niższą niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

EBITDA za I kwartał 2015r. wyniosła 44,3 mln zł i była niższa niż w I kwartale 2014 roku o 3,7 mln zł. Rentowność EBITDA wyniosła 2,0% vs 2,5% w 1Q 2014 roku.

Drogerie Natura pomniejszyły EBITDA Grupy Pelion o 1,5 mln zł oraz rentowność EBITDA o 0,2 pkt. proc.

Grupa Pelion uzyskała następujące wielkości przychodów i kosztów finansowych:

Przychody finansowe 3,1 mln zł

Koszty finansowe 10,1 mln zł

Nadwyżka kosztów nad przychodami finansowymi pomniejszyła wynik operacyjny o 7,0 mln zł tj. o 3,7 mln zł więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Grupa Pelion osiągnęła wynik brutto na poziomie 25,1 mln zł.

Skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za I kwartał 2015 roku wyniósł 13,9 mln zł i był o 10,5 mln zł niższy niż w I kwartale roku 2014. Rentowność netto w tym okresie wyniosła 0,6% i była niższa o 0,7 pkt. proc. w stosunku do rentowności uzyskanej w pierwszym kwartale 2014 roku.

Wpływ wyniku netto drogerii Natura na wynik netto Grupy w 1Q 2015r. wynosi (-5,5) mln zł.

Bez uwzględnienia Natury wynik netto wyniósłby 19,4 mln zł a jego rentowność osiągnęłaby poziom 0,9%.

W bieżącym okresie sprawozdawczym kapitał obrotowy Grupy Pelion wyniósł (-58,7) mln zł, a jego rotacja (-2) dni. Rotacja kapitału obrotowego zmniejszyła się o 1 dzień, w porównaniu do pierwszego kwartału 2014r. z uwagi na zmniejszenie rotacji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 1 dzień.

Bez uwzględnienia kapitału obrotowego drogerii Natura, rotacja kapitału obrotowego w Grupie Pelion byłaby o 2 dni krótsza i wyniosłaby (-4) dni z uwagi na niższą rotację zapasów.

Na dzień 31 marca 2015 roku, zadłużenie netto Grupy osiągnęło poziom 505,8 mln zł odnotowując wzrost o 131,6 mln zł w stosunku do stanu na koniec 1Q 2014r. Na wzrost poziomu zadłużenia wpływ miało włączenie do Grupy drogerii Natura, których zadłużenie na dzień 31 marca 2015r. wyniosło 111,5 mln zł.

Wzrost zadłużenia, w porównaniu do końca 2014 roku o 117,2 mln zł wynikał ze wzrostu kapitału obrotowego o 125,7 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku.

Wzrost poziomu zadłużenia, przy niższej wartości EBITDA, wpłynęły negatywnie na wskaźniki zadłużenia Grupy Pelion.

Wskaźnik dług netto / EBITDA zannualizowana wyniósł 3,4 i zwiększył się w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku o 0,8. Jego wzrost w porównaniu do 1Q 2014r. wynosi 1,0.

Wskaźnik dług netto / kapitał własny wzrósł w porównaniu do stanu z końca 2014 roku o 0,2 (wzrost w porównaniu do 1Q 2014r. o 0,2) i wyniósł 0,8.

Bez uwzględnienia zadłużenia drogerii Natura wskaźniki zadłużenia na koniec I kwartału 2015r. wyniosłyby odpowiednio 2,7 i 0,6.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości finansowe za I kwartał 2015r. w porównaniu z I kwartałem roku 2014 (w tys. zł):

Wielkość	1Q 2014	1 Q 2015	Zmiana 1Q 2015 /1Q 2014
Przychody ze sprzedaży	1 949 798	2 173 988	11,5%
Zysk ze sprzedaży	213 417	257 023	20,4%
Koszty sprzedaży	148 606	192 720	29,7%
Koszty ogólnego zarządu	25 320	31 519	24,5%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	173 926	224 239	28,9%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	526	43	-91,8%
EBITDA	48 031	44 328	-7,7%
EBIT	39 272	32 165	-18,1%
Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami (z uwzględnieniem zysku z inwestycji)	3 344	7 044	110,6%
Zysk brutto	35 928	25 121	-30,1%
Podatek dochodowy	10 631	10 243	-3,6%
Zysk netto (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)	24 485	13 947	-43,0%
rentowność zysku ze sprzedaży	10,9%	11,8%	+0,9 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	7,6%	8,9%	+1,3 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	1,3%	1,4%	+0,1 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	8,9%	10,3%	+1,4 p.p
rentowność EBITDA	2,5%	2,0%	-0,5 p.p
rentowność EBIT	2,0%	1,5%	-0,5 p.p
rentowność brutto	1,8%	1,2%	-0,6 p.p
rentowność netto	1,3%	0,6%	-0,7 p.p

	31.03.2014 r.	31.12.2014 r.	31.03.2015 r.
Kapitał obrotowy	(22 927)	(184 454)	(58 716)
Zadłużenie netto	374 263	388 597	505 814
Dług netto/Ebitda zannualizowana	2,4	2,6	3,4
Dług netto/Kapitał własny	0,6	0,6	0,8

Istotne wydarzenia w pierwszym kwartale 2015r.:

- w dniu 19 stycznia 2015r. została podpisana umowa ramowa o limit na gwarancje pomiędzy Pelion SA a mBank SA na kwotę 4 000 tys. zł. Umowa obowiązuje do dnia 30 listopada 2015r.
- w dniu 10 lutego 2015r. został podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 19 września 2006r. pomiędzy spółką Grupy a ING Bank Śląski S.A. na kwotę 32 000 tys. zł. Umowa obowiązuje do dnia 31 stycznia 2016r. Na mocy aneksu zmniejszona została marża.
- w dniu 17 lutego 2015r. został podpisany aneks do umowy kredytowej w rachunku bieżącym z dnia 27 czerwca 2013r. pomiędzy Pelion S.A. a mBank SA. na kwotę 50 000 tys. zł. Na mocy aneksu został zmieniony zapis odnośnie poręczenia. Umowa obowiązuje do dnia 26 lutego 2016r.

- w dniu 17 lutego 2015r. został podpisany aneks do umowy kredytowej w rachunku bieżącym z dnia 28 lutego 2013r. pomiędzy spółką zależną Grupy a mBank SA. na kwotę 45 000 tys. zł. Na mocy aneksu został zmieniony zapis odnośnie poręczenia. Umowa obowiązuje do dnia 26 lutego 2016r.
- w dniu 3 marca 2015r. został podpisany aneks do umowy kredytowej w rachunku bieżącym z dnia 21 grudnia 2010r. pomiędzy spółką zależną Grupy a ING Bank Śląski S.A. na kwotę 40 000 tys. zł. Na mocy aneksu kwota kredytu została zwiększona z 30 000 tys. zł do 40 000 tys. zł. Umowa obowiązuje do dnia 31 stycznia 2017r.
- w dniu 17 marca 2015r. Zarząd Pelion S.A. podjął uchwałę o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy w wysokości 2 zł na 1 akcję z zysku osiągniętego przez Jednostkę Dominującą w roku 2014.
- w dniu 24 marca 2015r. Rada Nadzorcza Pelion S.A. postanowiła, że biegłym rewidentem do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Pelion za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2016 roku (z opcją przedłużenia na rok 2017) będzie PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Al. Armii Ludowej 14. Dotychczas Grupa Pelion nie współpracowała z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie badania sprawozdań finansowych.

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 okresie I kwartału 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

9. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

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

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

W okresie 3 m-cy zakończonym 31 marca 2015r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 6 948 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 618 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2015r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 2 421 tys. zł.

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

W okresie pierwszego kwartału 2015r. Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 31 marca 2015r. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji.

12. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 21 kwietnia 2015r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku osiągniętego przez Spółkę w 2014 roku w wysokości 2 zł na 1 akcję. Dzień dywidendy określono na 4 maja 2015r. Dywidenda zostanie wypłacona dnia 20 maja 2015r. Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych z tytułu prawa do dywidendy.

13. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 21 kwietnia 2015r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Zgromadzenie podjęło następujące uchwały:

- o zatwierdzeniu sprawozdań Zarządu z działalności Spółki Dominującej za rok 2014,
- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, dla której Pelion S.A. jest Podmiotem Dominującym za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r.;
- o podziale zysku netto osiągniętego przez Spółkę Dominującą w roku obrotowym 2014 w kwocie 228 013 489,02 zł w ten sposób, że:
 - a) kwota będąca iloczynem ilości akcji w kapitale zakładowym Spółki, z wyłączeniem nabytych przez Spółkę akcji własnych, oraz kwoty 2 zł stanowiącej wysokość dywidendy należnej za jedną akcję Spółki, przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki. Na dzień podjęcia uchwały uprawnionych do dywidendy było 11 185 575 akcji z wyłączeniem 39 861 akcji własnych nabytych w celu umorzenia. Łączna wysokość dywidendy przypadająca na akcje wynosi 22 291 428,00 zł,
 - b) pozostała część zysku przeznaczona została na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej.
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2014;
- o powołaniu członków Rady Nadzorczej;
- o zmianie Statutu Spółki Dominującej. Zmiana statutu dotyczy udziału Akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
- w przedmiocie zmiany uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 kwietnia 2014r. w sprawie wdrożenia 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.

Ponadto Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pelion S.A.

- postanowiło umorzyć 39 861 akcji własnych na okaziciela, o wartości nominalnej 2 zł każda, nabytych w celu umorzenia. Umorzenie akcji nastąpi z chwilą obniżenia kapitału zakładowego;
- postanowiło obniżyć kapitał zakładowy Spółki Dominującej o kwotę 79 722 zł w drodze umorzenia akcji Spółki. Celem obniżenia kapitału zakładowego jest dostosowanie jego wysokości do łącznej sumy wartości nominalnej akcji Spółki, pozostałych po umorzeniu akcji.

W związku z dokonaniem umorzenia akcji i obniżeniem kapitału zakładowego Spółki Dominującej, zmieniono treść Statutu Pelion S.A.

14. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01/01/2015	Zmiany		31/03/2015
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek	361	-	-	361
Gwarancje zabezpieczające zobowiązania czynszowe	7 673	22	-	7 695
Poręczenie kredytu inwestycyjnego dla spółki stowarzyszonej	27 306	-	-	27 306

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01/01/2015	Zmiany		31/03/2015
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	280	-	-	280
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	6 749	44	769	6 024
Zabezpieczenie hipoteczne na nieruchomości	1 800	-	-	1 800
Weksle odbiorców oddane do dyskonta	24 376	7 428	24 376	7 428
Towary obce na składach	212 397	302 147	304 118	210 426
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu	268 490	-	-	268 490
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu	64 358	8	2 606	61 760
Inne pozabilansowe środki trwałe	885	1	-	886

15. Zobowiązania finansowe

Tytuł	31/03/2015	31/12/2014
Długoterminowe	590 488	614 876
Kredyty bankowe i pożyczki	573 311	597 324
Leasing finansowy	17 177	17 552
Krótkoterminowe	116 367	40 802
Kredyty bankowe i pożyczki	109 114	33 152
Leasing finansowy	1 802	1 988
Zakup udziałów	709	709
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 742	4 953

16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015r. i 2014r., a także na dzień 31 grudnia 2014r. zaprezentowano poniżej.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015r.		31 marca 2015r.		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014r.		31 grudnia 2014r.	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Spółki powiązane:								
Pelion S.A. w Łodzi	31	4	2 508	4	19	3	2 251	7
Grupa Kapitałowa DOZ	106	1 015	-	1 465	23	-	15	222
PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	45	5	27	6	40	-	15	-
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	1 074	-	725	-	874	-	187	-
PGF S.A. w Łodzi	76	642	28	671	155	1 138	405	2 260
Business Support Solution S.A. w Łodzi	108	-	268	-	31	-	10	-
Pharmapoint Sp. z o.o. w Łodzi	-	366	-	415	-	-	-	226
DARUMA Sp. z o.o. w Łodzi	20	-	8	-	-	-	-	-
Farm-Serwis Sp. z o.o. w Łodzi	174	2	9 481	2	-	-	-	-
Eubioco S.A. w Łodzi	-	1	-	1	-	-	-	-
Polska Grupa Farmaceutyczna - Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	-	21	-	21	-	-	-	-
Spółki stowarzyszone:								
Pharmena S.A. w Łodzi	1 988	1 331	2 517	796	1 141	1 122	2 715	631
Profesor Adam Dziki Sp. z o.o. w Łodzi	-	33	-	2 285	-	20	-	2 252
Powiatowe Centrum Zdrowia w Brzezinach Sp. z o.o. w Brzezinach	68	270	68	9 964	-	-	-	-
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie rodziny:								
- z tytułu sprzedaży i zakupu usług dla/od Grupy	-	226	-	-	-	198	-	12
Razem	3 690	3 916	15 630	15 630	2 283	2 481	5 598	5 610

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

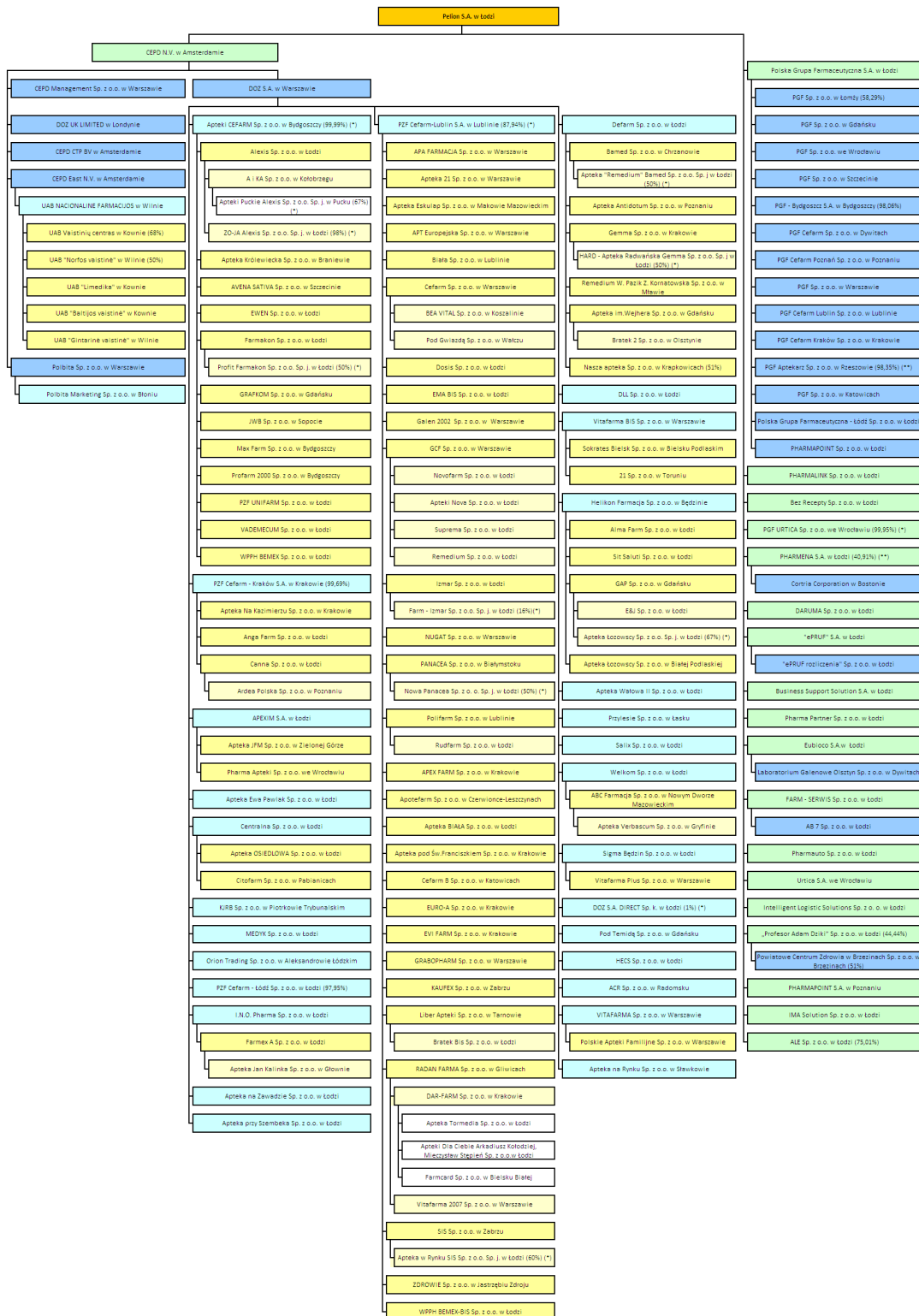
**WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW
ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ
ORGANÓW NADZORUJĄCYCH**

31/03/2015

31/03/2014

	31/03/2015	31/03/2014
1. Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	3 123	2 381
a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 906	2 195
b) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	70	151
c) płatność w formie akcji własnych	147	35
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	99	99

17. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Pelion



(*) udziały w posiadaniu innej spółki z Grupy (łącznie udział 100% w Grupie Kapitałowej Pelion S.A.):
 Apteka "Remedium" Bemerd Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 50,00% - Defarm Sp. z o.o. w Łodzi
 Apteka Łozowscy Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 33,00% - Apteka Łozowscy Sp. z o.o. w Białej Podlaskiej
 Apteka w Ryniku S15 Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 40,00% - Galen 2002 Sp. z o.o. w Warszawie
 Apteki CEFARM Sp. z o.o. w Bydgoszczy 0,01% - WPHH BEMEX-BIS Sp. z o.o. w Łodzi
 Apteki Puckie Aleksis Sp. z o.o. Sp. j. w Pucku 33,00% - Aleksis Sp. z o.o. w Łodzi
 DOZ S.A. DIRECT Sp. z o.o. w Łodzi 99,00% - pozostałe spółki Grupy Kapitałowej DOZ
 Farm - Izmar Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 84,00% - ABC Farmacja Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim
 HARD - Apteka Radwińska Gemma Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 50,00% - Remedium W. Pałki Z. Komatowska Sp. z o.o. w Mławie
 Nowa Panacea Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 50,00% - NUGAT Sp. z o.o. w Warszawie
 Profi Farmakon Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 50,00% - Polska Apteka Famijlige Sp. z o.o. w Warszawie
 PGF URTICA Sp. z o.o. w Wrocławiu 0,05% - Urtica S.A. we Wrocławiu
 PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie 3,00% - APEXIM S.A. w Łodzi
 PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie 2,26% - Apteki CEFARM Sp. z o.o. w Bydgoszczy
 ZOJA Aleksis Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 2,00% - A I KA Sp. z o.o. w Kolobrzegu

(**) udziały w posiadaniu innej spółki z Grupy:
 PHARMENA S.A. w Łodzi 2,39% - PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu
 PHARMENA S.A. w Łodzi 1,30% - PGF Sp. z o.o. w Warszawie
 PHARMENA S.A. w Łodzi 1,30% - PGF Cefarm-Lublin Sp. z o.o. w Lublinie
 PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie 0,02% - Pelion S.A. w Łodzi

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

Na koniec pierwszego kwartału 2015r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały / akcje w jednostkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- 166 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną,
- 4 spółkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

18. Zmiany w strukturze Grupy w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W I kwartale 2015r. Grupa Pelion nabyła 100% udziałów w Spółce Bratek 2 Sp. z o.o. w Olsztynie.

NABYCIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ	Bratek 2 Sp. z o.o. w Olsztynie
Data przejęcia	23.02.2015
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosów	100
	Wartość godziwa
Aktywa netto	(96)
Nabyte aktywa trwałe	329
Nabyte aktywa obrotowe	1 910
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	2 335
Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia	5 383
Wartość godziwa nabytych należności	513
Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów	513
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:	5 287
- środki pieniężne	5 287
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia	(5 214)
- łączny wypływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	5 340
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	126
Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	1 902
Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	(172)
Przychody ze sprzedaży za I kwartał 2015r.	2 427
Wynik za I kwartał 2015r.	(273)

Przedmiotem działalności nabytej Spółki jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych.

W I kwartale 2015r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

19. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Prognoza wyników za rok 2015 nie była publikowana.

20. Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Pelion S.A. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Pelion S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień 15 maja 2015r. (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	1 180 702	10,56%	5 847 502	31,99%
2	Zbigniew Molenda	741 319	6,63%	3 074 519	16,82%
3	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 021 562	9,13%	1 021 562	5,59%
4	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny (AVIVA BZ WBK)	1 399 906	12,52%	1 399 906	7,66%
5	ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE)	1 100 000	9,83%	1 100 000	6,02%
6	KIPF Sp. z o.o.*	950 000	8,49%	950 000	5,20%
7	FMR LLC wraz z jednostkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi	975 000	8,72%	975 000	5,33%

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w okresie od 14 listopada 2014r. do dnia 15 maja 2015r. nie wystąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

21. Zestawienie stanu posiadania akcji Pelion S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę Dominującą informacjami, w okresie od 14 listopada 2014r. do dnia 15 maja 2015r. wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące:

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 14.11.2014	Nabycie akcji w rap. okresie	Zbycie akcji w rap. okresie	Stan na dzień: 15.05.2015
Jacek Sz wajcowski	1 187 800	-	7 098	1 180 702
Zbigniew Molenda	741 319	-	-	741 319
Ignacy Przystalski	39 250	-	-	39 250
Jacek Dauenhauer	13 000	-	-	13 000
Mariola Belina-Prażmowska	-	-	-	-

Ponadto Pan Jacek Sz wajcowski (podmiot dominujący) oraz Zbigniew Molenda są jedynymi współnikami Spółki KIPF Sp. z o. o., która od daty przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie zmieniła stanu posiadania akcji Spółki Pelion S.A.

W Grupie Pelion realizowane są dwa programy opcji 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 lipca 2010r., skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion.

W wyniku realizacji tego programu 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 (do dnia 9 maja 2012r. – Członek Zarządu Pelion S.A.) – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1,
- 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.

Prawo do nabycia akcji jest bezwarunkowe.

2. Program opcji menedżerskich, uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 30 kwietnia 2014r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i realizowany w oparciu o Regulamin wprowadzony Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 25 czerwca 2014r., 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 dnia 25 czerwca 2014r. wszystkim Członkom Zarządu Pelion S.A. przyznano po 16 000 opcji na akcje serii R1. Uchwałą RN z dnia 24 marca 2015r. wszystkim Członkom Zarządu Pelion S.A. przyznano po 16 000 opcji na akcje serii R2.

Prawo do nabycia akcji serii R1 i R2 jest uwarunkowane osiągnięciem celów oraz spełnieniem warunków określonych w programie.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę Dominującą informacjami, w okresie od 14 listopada 2014r. do dnia 15 maja 2015r. wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące:

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 14.11.2014	Nabycie akcji w rap. okresie	Zbycie akcji w rap. okresie	Stan na dzień 15.05.2015
Jerzy Leszczyński	-	-	-	-
Hubert Janiszewski	-	-	-	-
Jan Kalinka	15 400	-	-	15 400
Anna Biendara	2 085	-	1 885	200
Jacek Tucharz	-	-	-	-

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

Na dzień 31 marca 2015r. 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 Spółki Pelion S.A.

23. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2015r. do 31 marca 2015r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

24. Zawarte przez Pelion S.A. lub jednostkę zależną od Pelion S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

W pierwszym kwartale 2015r. wartość poręczonych przez Jednostkę Dominującą linii kredytowych i innych produktów finansowych czterem spółkom z Grupy wyniosła 1 166 mln zł, z czego 829 mln zł stanowią poręczenia linii kredytowych, 283 mln zł poręczenia produktów faktoringowych oraz 54 mln zł poręczenia gwarancji bankowych.

Ponadto w ramach 5 umów zarządzania płynnością, w której uczestniczy 128 spółek Grupy, każda z nich udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty przyznanego kredytu w łącznej kwocie 285 mln zł.

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

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

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

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

Ryzyko utraty płynności związane jest z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Grupy Pelion. W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności Grupa:

- prognozuje przepływy pieniężne w powiązaniu z analizą poziomu płynności aktywów;
- monitoruje płynność i zabezpiecza finansowanie w ramach podpisanych umów kredytowych i utrzymywania linii kredytowych.

W poprzednich latach w Grupie, w celu poprawy efektywności, zoptymalizowano proces zarządzania płynnością. Poprzez wdrożony system kompensacji sald tzw. cash pooling, nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiotach Grupy są kompensowane z saldami kredytów zaciągniętych przez inne spółki.

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) na dzień 31 marca 2015 roku wynosiła 505 mln zł (bez gotówki w kasie).

W pierwszym kwartale 2015 roku spółki Grupy podpisały cztery aneksy do umów kredytowych. Aneksy te zmieniły m.in. wysokość limitów kredytowych oraz marżę.

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

Na dzień 31 marca 2015 roku poziom wykorzystania programów faktoringu wymagalnościowego wynosi 173 mln zł (na koniec 2014 roku odpowiednio 169 mln zł). Kwota limitu wynosi 254 mln zł.

W Grupie Pelion na bieżąco analizowany jest portfel należności handlowych, szczególnie należności od aptek prywatnych. Na koniec pierwszego kwartału 2015r. wartość tych należności wynosiła 362,8 mln zł, z czego 8% (28,9 mln zł) stanowiły należności wymagalne.

Na koniec analogicznego okresu 2014r. wartość należności aptecznych wynosiła 335,4 mln zł, w tym 7,6%, (25,6 mln zł) stanowiły należności wymagalne.

Średni stan należności wymagalnych w pierwszym kwartale 2015 roku wyniósł ok. 29 mln zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku – 23 mln zł). Wśród należności wymagalnych – ponad 60% stanowią należności przeterminowane do 30 dni.

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2015r. do 31 marca 2015r. w Grupie nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

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

Pelion działa na rynku ochrony zdrowia w Polsce i na Litwie. Czynniki wpływające na ten rynek obejmują:

- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce i na Litwie. Na rok 2015 Grupa przewiduje wzrost rynku hurtowej dystrybucji do aptek o ok. 3-6%. Na wyniki spółek działających na Litwie wpływ ma przewidywany wzrost litewskiego rynku farmaceutycznego, który to rynek należy do jednych z najmniejszych w Europie i charakteryzuje się wysokim stopniem konsolidacji,
- politykę 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,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który zwykle charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- zmiany demograficzne w Polsce – obserwowane zjawisko „starzenia się społeczeństwa” powoduje wzrost popytu na farmaceutyki,
- kondycję finansową odbiorców tj. aptek i szpitali,
- politykę państwa w zakresie restrukturyzacji szpitali,
- ryzyko konkurencji – w segmencie hurtowym, 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. Segment apteczny konkuruje z innymi aptekami, w tym sieciami aptecznymi,
- 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,
- zmianę poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. Zgodnie z niektórymi wieloletnimi prognozami makroekonomicznymi, zakończył się prawdopodobnie okres obniżek stóp procentowych, które są obecnie na najniższych poziomach w historii. Ich wzrost w przyszłości może niekorzystnie wpływać na wynik finansowy, ze względu na zwiększone koszty obsługi zadłużenia Grupy i mogą znaleźć odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupy Pelion,
- osiągnięcie zakładanych wyników finansowych w segmencie detalicznym w Polsce może mieć wpływ na wyniki testu na utratę wartości firmy przypisanej do tego segmentu. Testy na utratę wartości Grupa przeprowadza na dzień bilansowy kończący rok obrotowy oraz w przypadku, kiedy zachodzą przesłanki utraty wartości. Wyniki przeprowadzonych na koniec 2014 roku testów, opartych na długoterminowych planach finansowych segmentu detalicznego, nie wykazały konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość firmy.

Na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach 2015 roku wpływ będą miały także wyniki finansowe nabytej w 4 kwartale 2014 roku Spółki Polbita Sp. z o.o.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014r. <i>(przekształcone)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015r.	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014r. <i>(przekształcone)</i>
I. Przychody ze sprzedaży	2 173 988	1 949 798	523 991	465 412
II. Zysk na działalności operacyjnej	32 165	39 272	7 753	9 374
III. Zysk brutto	25 121	35 928	6 055	8 576
IV. Zysk netto	14 878	25 297	3 586	6 038
V. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy	13 947	24 485	3 362	5 845
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(97 256)	(94 652)	(23 441)	(22 593)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 960)	(25 555)	(3 124)	(6 100)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44 176	85 673	10 648	20 450
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(66 040)	(34 534)	(15 917)	(8 243)
X. Średnia ważona liczba akcji	11 145 714	11 216 962	11 145 714	11 216 962
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	11 418 214	11 489 462	11 418 214	11 489 462
XII. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,25	2,18	0,30	0,52
XIII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,22	2,13	0,29	0,51
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/12/2014
XIV. Aktywa obrotowe	2 133 192	2 167 092	521 690	508 433
XV. Aktywa trwałe	1 169 546	1 176 293	286 022	275 976
XVI. Aktywa razem	3 302 738	3 343 385	807 713	784 409
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 069 160	2 088 903	506 031	490 088
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	606 836	631 426	148 407	148 142
XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	617 993	614 962	151 135	144 279
XX. Udziały niekontrolujące	8 749	8 094	2 140	1 899
XXI. Liczba akcji	11 185 575	11 185 575	11 185 575	11 185 575
w tym skupione w celu umorzenia	39 861	39 861	39 861	39 861

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	stan na 31/03/2015 koniec I kwartału 2015	stan na 31/12/2014 koniec IV kwartału 2014	stan na 31/03/2014 koniec I kwartału 2014
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	957 209	958 196	845 528
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	837	885	5 708
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	36 944	37 649	41 204
3. Należności długoterminowe	24 797	24 583	23 727
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	24 797	24 583	23 727
4. Inwestycje długoterminowe	889 577	889 840	770 832
4.1. Nieruchomości	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	889 577	889 840	770 832
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	873 436	873 436	753 740
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	16 141	16 404	17 092
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 054	5 239	4 057
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 860	5 058	3 913
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	194	181	144
II. Aktywa obrotowe	82 676	69 484	115 327
1. Zapasy	2 020	2 111	2 156
2. Należności krótkoterminowe	15 858	18 959	11 820
2.1. Od jednostek powiązanych	11 984	16 755	8 973
2.2. Od pozostałych jednostek	3 874	2 204	2 847
3. Inwestycje krótkoterminowe	62 223	45 531	99 337
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	62 223	45 531	99 337
a) w jednostkach powiązanych	55 747	39 169	94 205
b) w pozostałych jednostkach	1 032	1 015	1 313
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 444	5 347	3 819
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 575	2 883	2 014
A k t y w a , r a z e m	1 039 885	1 027 680	960 855

Pelion S.A.
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 1 stycznia - 31 marca 2015r.

	stan na 31/03/2015 koniec I kwartału 2015	stan na 31/12/2014 koniec IV kwartału 2014	stan na 31/03/2014 koniec I kwartału 2014
PASYWA			
I. Kapitał własny	815 927	815 489	624 757
1. Kapitał zakładowy	22 371	22 371	22 832
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	(3 056)	(3 056)	(16 569)
4. Kapitał zapasowy	473 021	473 021	473 022
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	95 140	95 140	85 505
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	228 013	-	61 572
8. Zysk (strata) netto	438	228 013	(1 605)
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	223 958	212 191	336 098
1. Rezerwy na zobowiązania	4 536	4 560	8 751
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 031	1 015	2 516
1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	3 505	3 515	6 235
a) długoterminowa	95	95	123
b) krótkoterminowa	3 410	3 420	6 112
1.3. Pozostałe rezerwy	-	30	-
a) długoterminowa	-	-	-
b) krótkoterminowa	-	30	-
2. Zobowiązania długoterminowe	119 978	122 914	121 626
2.1. Wobec jednostek powiązanych	540	612	440
2.2. Wobec pozostałych jednostek	119 438	122 302	121 186
3. Zobowiązania krótkoterminowe	83 057	67 412	205 238
3.1. Wobec jednostek powiązanych	55 830	41 340	188 067
3.2. Wobec pozostałych jednostek	26 822	25 732	16 770
3.3. Fundusze specjalne	405	340	401
4. Rozliczenia międzyokresowe	16 387	17 305	483
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	16 387	17 305	483
a) długoterminowe	11 764	12 825	173
b) krótkoterminowe	4 623	4 480	310
P a s y w a, r a z e m	1 039 885	1 027 680	960 855
Wartość księgowa	815 927	815 489	624 757
Liczba akcji	11 145 714	11 145 714	11 212 829
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	73,21	73,17	55,72
Rozwodniona liczba akcji	11 418 214	11 418 214	11 485 329
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	71,46	71,42	54,40

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 31/03/2015 koniec I kwartału 2015	stan na 31/12/2014 koniec IV kwartału 2014	stan na 31/03/2014 koniec I kwartału 2014
1. Należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	1 287 562	1 211 205	1 064 533
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 287 562	1 211 205	1 064 533
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 287 562	1 211 205	1 064 533
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
3. Inne pozycje pozabilansowe	237 963	238 732	238 858
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	122	122	248
- środków trwałych używanych na podstawie umów najmu	122	122	248
3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	237 841	238 610	238 610
- odpisanych należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	985	1 754	1 754
- środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu operacyjnego	236 856	236 856	236 856
Pozycje pozabilansowe, razem	1 525 525	1 449 937	1 303 391

Na dzień 31 marca 2015 roku na kwotę udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów powiązanych w wysokości 1 287 562 tys. zł składa się:

- poręczenie kredytów w rachunku bieżącym dla spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 207 020 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 kredytów dla jednostek zależnych PGF Urtica Sp. z o.o., PGF S.A. i jednostki pośrednio zależnej Polbita Sp. z o.o. w kwocie 104 500 tys. zł,
- poręczenie kredytu inwestycyjnego dla jednostki stowarzyszonej Powiatowe Centrum Zdrowia w Brzezinach Sp. z o.o. w kwocie 27 306 tys. zł,
- poręczenie umowy faktoringu dla PGF Urtica Sp. z o.o., PGF S.A., Pharmapoint Sp. z o.o. i DOZ S.A. DIRECT Sp. k. w kwocie 206 500 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 91 750 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 eFinancing dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. i jednostki pośrednio zależnej DOZ S.A. DIRECT Sp. k. w kwocie 54 750 tys. zł,
- poręczenie umowy leasingu i dzierżawy dla jednostki zależnej Daruma Sp. z o.o. w kwocie 39 400 tys. zł,
- gwarancje wadialne oraz zabezpieczające należyte wykonanie umów dostawy i zapłaty dla spółek PGF S.A., PGF Urtica Sp. z o.o., Pharmapoint Sp. z o.o., CEPD Management Sp. z o.o., BSS S.A. oraz spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 48 435 tys. zł,
- gwarancje za zobowiązania z tytułu najmu lokali dla aptek, dla spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 6 775 tys. zł.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartał 2015 okres od 01/01/2015 do 31/03/2015	I kwartał 2014 okres od 01/01/2014 do 31/03/2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	17 429	20 373
- od jednostek powiązanych	15 283	17 792
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 392	20 130
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	37	243
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	16 663	19 010
- od jednostek powiązanych	9 548	10 002
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16 627	18 767
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	36	243
III. Zysk brutto na sprzedaży (I-II)	766	1 363
IV. Koszty sprzedaży	416	404
V. Koszty ogólnego zarządu	891	1 040
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	(541)	(81)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	43	210
1. Inne przychody operacyjne	43	210
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	170	229
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	40	25
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	3
3. Inne koszty operacyjne	129	201
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(668)	(100)
X. Przychody finansowe	3 208	1 078
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 342	-
- od jednostek powiązanych	1 342	-
2. Odsetki, w tym:	1 755	1 070
- od jednostek powiązanych	1 431	724
3. Inne	111	8
XI. Koszty finansowe	1 888	2 934
1. Odsetki, w tym:	1 865	2 916
- dla jednostek powiązanych	307	1 573
2. Inne	23	18
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	652	(1 956)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	652	(1 956)
XV. Podatek dochodowy	214	(351)
a). część bieżąca	-	-
b). część odroczone	214	(351)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	438	(1 605)
Zysk netto (zanalizowany) (w zł)	230 056 915	46 800 560
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 153 705	11 223 175
Zysk na jedną akcję (w zł)	20,63	4,17
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 426 205	11 539 175
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	20,13	4,06

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	I kwartał 2015 okres od 01/01/2015 do 31/03/2015	I kwartał 2014 okres od 01/01/2014 do 31/03/2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	815 489	626 856
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	815 489	626 856
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	22 371	22 807
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	25
a) zwiększenia (z tytułu)	-	25
- emisji akcji	-	25
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 371	22 832
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	(3 056)	(16 085)
3.1. Zmiany akcji własnych	-	(484)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	(484)
- zakup akcji własnych w celu umorzenia	-	(484)
3.2. Akcje własne na koniec okresu	(3 056)	(16 569)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	473 021	472 585
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	437
a) zwiększenie (z tytułu)	-	437
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	437
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	473 021	473 022
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	95 140	85 977
6.1. Zmian pozostałych kapitałów rezerwowych	-	(472)
a) zmniejszenie (z tytułu)	-	472
- zarejestrowany kapitał zakładowy	-	472
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	95 140	85 505
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	228 013	61 572
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	228 013	61 572
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	228 013	61 572
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	228 013	61 572
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	228 013	61 572
8. Wynik netto	438	(1 605)
a) zysk netto	438	-
b) strata netto	-	1 605
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	815 927	624 757
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	793 636	591 137

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2015 okres od 01/01/2015 do 31/03/2015	I kwartał 2014 okres od 01/01/2014 do 31/03/2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	438	(1 605)
II. Korekty razem	(8 039)	7 937
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja	1 079	1 478
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 148)	1 922
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(74)	(9)
6. Zmiana stanu rezerw	(24)	941
7. Zmiana stanu zapasów	91	(79)
8. Zmiana stanu należności	(1 681)	6 039
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 857)	(1 348)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(425)	(1 007)
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(7 601)	6 332
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	7 016	51 673
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 128	55
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 888	33 563
a) w jednostkach powiązanych	1 378	33 059
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	32 280
- odsetki	1 374	756
- inne wpływy z aktywów finansowych	4	23
b) w pozostałych jednostkach	510	504
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	251	237
- odsetki	259	267
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	18 055
II. Wydatki	16 617	107 299
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 200	715
2. Na aktywa finansowe, w tym:	190	592
a) w jednostkach powiązanych	-	500
- nabycie aktywów finansowych	-	500
b) w pozostałych jednostkach	190	92
- nabycie aktywów finansowych	190	92
3. Inne wydatki inwestycyjne	15 227	105 992
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	150	36 025
- cashpooling	15 038	69 897
- zaliczka na rzeczowe aktywa trwałe	39	70
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(9 601)	(55 626)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	21 870	106 444
1. Kredyty i pożyczki	21 870	106 444
II. Wydatki	4 571	54 170
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	484
2. Spłaty kredytów i pożyczek	2 564	50 564
3. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	370	510

4. Odsetki	1 637	2 602
5. Inne wydatki finansowe	-	10
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	17 299	52 274
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	97	2 980
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G-F)	97	2 980
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 347	839
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 444	3 819
- o ograniczonej możliwości dysponowania	343	302

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2015 okres od 01/01/2015 do 31/03/2015	I kwartał 2014 okres od 01/01/2014 do 31/03/2014	I kwartał 2015 okres od 01/01/2015 do 31/03/2015	I kwartał 2014 okres od 01/01/2014 do 31/03/2014
I. Przychody ze sprzedaży	17 429	20 373	4 201	4 863
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(668)	(100)	(161)	(24)
III. Zysk (strata) brutto	652	(1 956)	157	(467)
IV. Zysk (strata) netto	438	(1 605)	106	(383)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 601)	6 332	(1 832)	1 511
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 601)	(55 626)	(2 314)	(13 278)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 299	52 274	4 170	12 478
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	97	2 980	23	711
IX. Średnia ważona liczba akcji	11 153 705	11 223 175	11 153 705	11 223 175
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	11 426 205	11 539 175	11 426 205	11 539 175
XI. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	20,63	4,17	4,94	0,99
XII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	20,13	4,06	4,82	0,96
	Stan na 31/03/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/03/2015	Stan na 31/12/2014
XIII. Aktywa razem	1 039 885	1 027 680	254 313	241 109
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	223 958	212 191	54 771	49 783
XV. Zobowiązania długoterminowe	119 978	122 914	29 342	28 837
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	83 057	67 412	20 312	15 816
XVII. Kapitał własny	815 927	815 489	199 542	191 326
XVIII. Kapitał zakładowy	22 371	22 371	5 471	5 249
XIX. Liczba akcji	11 185 575	11 185 575	11 185 575	11 185 575
- w tym skupione w celu umorzenia	39 861	39 861	39 861	39 861
XX. Rozwodniona liczba akcji	11 418 214	11 418 214	11 418 214	11 418 214
XXI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	73,21	73,17	17,90	17,17
XXII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	71,46	71,42	17,48	16,76
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,00	2,00	0,49	0,47

INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Nazwa i siedziba jednostki oraz sąd prowadzący rejestr Spółki zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pelion S.A. jest spółką holdingową, która koordynuje działalność podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Zadaniem Spółki jest przede wszystkim wspieranie i koordynacja działań spółek zależnych poprzez określanie długofalowej polityki ich rozwoju, współpracy pomiędzy poszczególnymi segmentami, standaryzacja procedur centralnych, alokacja zasobów oraz kontrola efektywności ich wykorzystania, organizowanie finansowania działalności spółek Grupy Kapitałowej, a także wsparcie działalności Grupy Kapitałowej w zakresie zarządzania sprzętem IT, doradztwem w zakresie inwestowania oraz wsparciem w obszarach HR i PR.

Kwartalne 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.

Niniejsze 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 przepisami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Pelion S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014r. opublikowanym w dniu 20 marca 2015r.

Jako porównywalne dane finansowe Spółka zaprezentowała dane z zatwierdzonych sprawozdań finansowych za I kwartał 2014 roku oraz za rok 2014.

2. Zmiany wartości szacunkowych

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

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca zysk netto w wysokości 198 tys. zł,
- zmiana stanu rezerwy zmniejszająca zysk netto w wysokości 16 tys. zł.

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

	31/12/2014	Zmiany			31/03/2015
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpisów aktualizujących należności	3 674	3	9	6	3 662
Rezerw z tytułu:	281	-	40	-	241
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	251	-	10	-	241
- pozostałych rezerw	30	-	30	-	-
Rozliczeń międzyokresowych z tytułu:	66	42	66	-	42
- kosztów badania/przeglądu sprawozdania	66	-	66	-	-
- pozostałych tytułów	-	42	-	-	42
Razem	4 021	45	115	6	3 945

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 3 m-cy zakończonym 31 marca 2015r. Spółka Pelion S.A.:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 930 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 22 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2015r. zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 275 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	31/12/2014	Zmiany		31/03/2015
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Wystawione weksle gwarancyjne i poręczenia dla kontrahentów	1 137 136	81 750	14 000	1 204 886
Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek	6 723	792	739	6 776
Poręczenie za zobowiązania wynikające z umowy o obsługę klientów	160	-	-	160
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	27 306	-	-	27 306
Gwarancje zabezpieczające płatności i terminowe zapłaty	462	470	390	542
Gwarancje należytego wykonania umowy oraz wpłat wadium przetargowego do szpitali	39 418	10 111	1 637	47 892
Zmiana stanu zobowiązań warunkowych, razem	1 211 205	93 123	16 766	1 287 562
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	1 754	-	769	985
Środki trwałe używane na podstawie umów najmu i leasingu operacyjnego	236 978	-	-	236 978
Zmiana stanu innych pozycji pozabilansowych, razem	238 732	-	769	237 963
Razem	1 449 937	93 123	17 535	1 525 525

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 kwartału 2015r. 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 skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.