

GRUPA KAPITAŁOWA PELION

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA - 30 CZERWCA 2015 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM Z PRZEGLĄDU NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

Skonsolidowany raport półroczny zawiera:

- Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego
- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2015r.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 roku

1. Informacje ogólne	8
2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny	9
3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych	11
4. Segmenty operacyjne	12
5. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartość aktywów i innych wielkości szacunkowych	15
6. Podatek dochodowy	18
7. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	18
8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	18
9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	20
10. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	20
11. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	20
12. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	21
13. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	21
14. Zobowiązania finansowe	21
15. Transakcje z podmiotami powiązanymi	25
16. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Pelion	28
17. Zmiany w strukturze Grupy w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	29
18. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	30
19. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	31
20. Instrumenty finansowe	31
21. Zarządzanie kapitałem	39
22. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)	41

- **Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2015r.**

Bilans	43
Pozycje pozabilansowe	45
Rachunek zysków i strat	46
Zestawienie zmian w kapitale własnym	47
Rachunek przepływów pieniężnych	49
Wybrane dane finansowe	51

Informacja dodatkowa do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne	52
2. Zmiany wartości szacunkowych	52
3. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	53
4. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	53
5. Pozostałe informacje	54

- **Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Pelion za I półrocze 2015r.**



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Pelion S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Pelion S.A. („Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Łodzi przy ulicy Zbąszyńskiej 3, na które składają się śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 r., śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. oraz informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 r.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przeglądu dokumentacji konsolidacyjnej, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.,
Biuro w Łodzi, Green Horizon, ul. Pomorska 106, 91-402 Łódź
T: +48 42 664 33 00 www.pwc.com*



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Pelion S.A. (cd.)

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Piotr Wyszogrodzki'.

Piotr Wyszogrodzki

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Łódź, 25 sierpnia 2015 r.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Pelion S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Pelion S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Łodzi przy ulicy Zbąszyńskiej 3, na które składają się bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. oraz informacja dodatkowa do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami półrocznego skróconego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa i osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i przepisach na jej podstawie wydanych, oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133).

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.,
Biuro w Łodzi, Green Horizon, ul. Pomorska 106, 91-402 Łódź
T: +48 42 664 33 00 www.pwc.com*



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Pelion S.A. (cd.)

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Piotr Wyszogrodzki'.

Piotr Wyszogrodzki

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Łódź, 25 sierpnia 2015 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/06/2014 (niebadane)
I. AKTYWA TRWAŁE	1 181 181	1 176 293	1 045 763
1. Wartość firmy	592 195	588 864	582 129
2. Wartości niematerialne	109 226	111 936	42 389
3. Rzeczowe aktywa trwałe	309 691	316 252	280 137
4. Nieruchomości inwestycyjne	9 093	9 096	9 098
5. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	1 943	3 603	4 596
6. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	26 807	28 400	24 729
7. Należności długoterminowe	34 389	35 366	27 612
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95 323	80 237	73 001
9. Pozostałe aktywa trwałe	2 514	2 539	2 072
II. AKTYWA OBROTOWE	2 131 058	2 167 092	1 806 301
1. Zapasy	1 062 186	1 065 108	821 183
2. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	86 010	82 189	64 490
3. Należności krótkoterminowe	827 472	741 073	756 310
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	824 212	738 977	755 081
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 260	2 096	1 229
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	142 672	267 081	154 197
5. Pozostałe aktywa obrotowe	12 718	11 641	10 121
A k t y w a r a z e m	3 312 239	3 343 385	2 852 064

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30/06/2015 <i>(niebadane)</i>	31/12/2014	30/06/2014 <i>(niebadane)</i>
I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	617 203	623 056	586 411
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	607 938	614 962	579 960
1.1 Kapitał zakładowy	22 630	22 709	22 709
1.2 Kapitał zapasowy	616 096	419 326	420 122
1.3 Akcje własne	-	(3 056)	(1 497)
1.4 Kapitał pozostały - rezerwy	143 021	145 421	145 158
1.5 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	21 214	25 093	18 376
1.6 Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	807	807	651
1.7. Zyski / (straty) zatrzymane	(195 830)	4 662	(25 559)
- strata z lat ubiegłych	(214 687)	(51 274)	(52 077)
- zysk netto	18 857	55 936	26 518
2. Udziały niekontrolujące	9 265	8 094	6 451
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	623 122	631 426	468 494
1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	617 007	624 901	461 592
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	605 643	614 876	452 008
1.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 923	7 631	7 594
1.3 Rezerwy długoterminowe	2 441	2 394	1 990
2. Przychody przyszłych okresów	6 115	6 525	6 902
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 071 914	2 088 903	1 797 159
1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	2 030 114	2 050 556	1 773 203
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	124 196	40 802	146 178
1.2 Rezerwy krótkoterminowe	8 799	10 444	3 575
1.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 881 122	1 988 539	1 618 996
1.4 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15 997	10 771	4 454
2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	41 800	38 347	23 956
Kapitał własny i zobowiązania razem	3 312 239	3 343 385	2 852 064

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2015r. <i>(nieprzełqđane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015r. <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(nieprzełqđane, przekształcone)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(niebadane, przekształcone)</i>
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	2 050 348	4 224 336	1 853 871	3 803 669
Koszt własny sprzedaży	(1 813 661)	(3 730 626)	(1 659 654)	(3 396 035)
Zysk ze sprzedaży	236 687	493 710	194 217	407 634
Koszty sprzedaży	(194 954)	(387 674)	(150 875)	(299 481)
Koszty ogólnego zarządu	(31 413)	(62 932)	(21 934)	(47 254)
Pozostałe przychody operacyjne	8 106	10 724	1 734	6 020
Pozostałe koszty operacyjne	(1 343)	(3 918)	(9 793)	(13 553)
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych zgodnie z metodą praw własności	(554)	(1 216)	(501)	(1 246)
Zysk na działalności operacyjnej	16 529	48 694	12 848	52 120
Zysk z inwestycji	1	6	12	12
Przychody finansowe	4 756	7 835	3 101	7 763
Koszty finansowe	(8 863)	(18 991)	(10 194)	(18 200)
Zysk brutto	12 423	37 544	5 767	41 695
Podatek dochodowy	(6 545)	(16 788)	(3 102)	(13 733)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 878	20 756	2 665	27 962
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto ogółem	5 878	20 756	2 665	27 962
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 910	18 857	2 033	26 518
Akcjonariuszom niekontrolującym	968	1 899	632	1 444
Zysk za okres sprawozdawczy	4 910	18 857	2 033	26 518
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 145 714	11 145 714	11 177 680	11 197 321
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 418 214	11 418 214	11 450 180	11 469 821
Działalność kontynuowana				
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy	0,44	1,69	0,18	2,37
- rozwodniony	0,43	1,65	0,18	2,31

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2015r. <i>(nieprzełgądane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015r. <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(nieprzełgądane, przekształcone)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(niebadane, przekształcone)</i>
Wynik netto	5 878	20 756	2 665	27 962
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:	7 382	(3 957)	(598)	936
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	7 382	(3 957)	(598)	936
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	7 382	(3 957)	(598)	936
Całkowite dochody netto	13 260	16 799	2 067	28 898
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 094	14 978	1 442	27 432
Akcjonariuszom niekontrolującym	1 166	1 821	625	1 466

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015r. <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(niebadane)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk brutto	37 544	41 695
II. Korekty razem	(175 844)	(111 970)
1. Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 216	1 246
2. Amortyzacja	24 478	17 543
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(549)	302
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11 518	6 170
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(6 080)	3 371
6. Zmiana stanu zapasów	2 809	37 226
7. Zmiana stanu należności	(78 140)	(106 918)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(104 858)	(43 741)
9. Zapłacony podatek dochodowy	(26 543)	(27 273)
10. Inne korekty netto	305	104
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	(138 300)	(70 275)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	134 405	107 879
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 045	2 679
2. Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	10	26
3. Spłata udzielonych pożyczek	127 514	101 097
4. Odsetki	5 745	3 643
5. Inne wpływy inwestycyjne netto	91	434
II. Wydatki	(158 148)	(179 790)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(20 676)	(62 636)
2. Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(4 824)	(7 632)
3. Koszty nabycia spółek	(53)	(79)
4. Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 722)	-
5. Udzielone pożyczki	(130 357)	(105 164)
6. Inne wydatki inwestycyjne netto	(516)	(4 279)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(23 743)	(71 911)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	142 761	210 372
1. Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	142 761	210 372
II. Wydatki	(105 127)	(76 394)
1. Nabycie akcji własnych	-	(4 252)
2. Wykup udziałów niekontrolujących	-	(531)
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(22 291)	(33 557)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(660)	(3 330)
5. Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(65 498)	(23 931)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(1 013)	(902)
7. Odsetki	(15 665)	(9 881)
8. Inne wydatki finansowe netto	-	(10)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	37 634	133 978
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/- C.III)	(124 409)	(8 208)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(124 409)	(8 208)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(592)	249
F. Środki pieniężne na początek okresu	267 081	162 405
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	142 672	154 197

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE 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 podporządkowanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na początek okresu 01/01/2015	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	16 799	14 978	-	-	-	-	(3 879)	-	18 857	1 821
- wynik netto za okres	20 756	18 857	-	-	-	-	-	-	18 857	1 899
- inne całkowite dochody netto	(3 957)	(3 879)	-	-	-	-	(3 879)	-	-	(78)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	229 161	229 161	-	212 560	-	694	-	-	15 907	-
- podział zysku / pokrycie straty	228 856	228 856	-	212 560	-	389	-	-	15 907	-
- opcje menadżerskie	305	305	-	-	-	305	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	251 813	251 163	79	15 790	(3 056)	3 094	-	-	235 256	650
- wypłata dywidendy	22 941	22 291	-	-	-	-	-	-	22 291	650
- zmiana struktury udziałowej	16	16	-	-	-	-	-	-	16	-
- umorzenie akcji	-	-	79	-	(3 056)	2 977	-	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	228 856	228 856	-	15 790	-	117	-	-	212 949	-
Stan na koniec okresu 30/06/2015	617 203	607 938	22 630	616 096	-	143 021	21 214	807	(195 830)	9 265

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 41 stanowią jego integralną część

(niebadane)

	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	28 898	27 432	-	-	-	-	914	-	26 518	1 466
- wynik netto za okres	27 962	26 518	-	-	-	-	-	-	26 518	1 444
- inne całkowite dochody netto	936	914	-	-	-	-	914	-	-	22
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	43 169	43 169	25	5 267	(4 252)	31 288	-	-	10 841	-
- emisja akcji	25	25	25	-	-	-	-	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	46 856	46 856	-	4 831	-	31 184	-	-	10 841	-
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	436	436	-	436	-	-	-	-	-	-
- skup akcji własnych	(4 252)	(4 252)	-	-	(4 252)	-	-	-	-	-
- opcje menadżerskie	104	104	-	-	-	104	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	84 254	80 940	461	10 841	(18 840)	18 850	-	-	69 628	3 314
- wypłata dywidendy	36 870	33 556	-	-	-	-	-	-	33 556	3 314
- zmiana struktury udziałowej	57	57	-	-	-	-	-	-	57	-
- zarejestrowany kapitał podstawowy	471	471	-	-	-	471	-	-	-	-
- umorzenie akcji	-	-	461	-	(18 840)	18 379	-	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	46 856	46 856	-	10 841	-	-	-	-	36 015	-
Stan na koniec okresu 30/06/2014	586 411	579 960	22 709	420 122	(1 497)	145 158	18 376	651	(25 559)	6 451

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 41 stanowią jego integralną część

**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 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 I półroczu 2015r. zakres działalności Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

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

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

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

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

- Zarząd Pelion S.A. sprawowali:

Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu
Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu
Mariola Belina-Prażmowska	Wiceprezes Zarządu
- Radę Nadzorczą Pelion S.A. stanowili:

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

Hubert Janiszewski
Jan Kalinka
Anna Biendara
Jacek Tucharz

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014r. oraz na dzień 31 grudnia 2014r. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015r. oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2014r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 2014 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015r., jak i dane porównywalne za wskazany okres nie były przedmiotem przeglądu i badania przez biegłego rewidenta.

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

- zmiany 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 półrocze 2014 roku, w wyniku której przychody finansowe pomniejszono o kwotę 4 903 tys. zł, a koszty finansowe o kwotę 558 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.

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

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2014 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2015r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 24 sierpnia 2015r.

2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pelion za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na koniec okresu sprawozdawczego.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Stosowane w Grupie Kapitałowej Pelion zasady rachunkowości wg MSSF 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 skróconego skonsolidowanego 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 konieczności 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 I półrocze 2015r. stanowią:

- sprawozdania finansowe 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 finansowe spółek Grupy Nacionaline Farmacijos Grupe prowadzących księgi rachunkowe zgodnie z polityką rachunkowości określoną przez obowiązujące na Litwie Business Accounting Standards (BAS),
- sprawozdania finansowe 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 DOK UK Limited sporządzone zgodnie z MSSF,
- sprawozdanie finansowe spółki Cortria Corporation sporządzone zgodnie z polityką rachunkowości określoną przez standardy obowiązujące w Stanach Zjednoczonych (US Gaap).

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

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

Zastosowane kursy walut

Do przeliczenia podstawowych pozycji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano kursy:

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

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy		Okres porównywalny
		01/01-30/06/2015	01/01-31/12/2014	01/01-30/06/2014
1	średni kurs na koniec okresu	4,1944	4,2623	4,1609
2	średni kurs okresu	4,1341	4,1893	4,1784
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,3335	4,3138	4,2375
4	najniższy średni kurs w okresie	3,9822	4,0998	4,0998

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz jej spółek działających na terytorium Polski jest złoty polski, walutą funkcjonalną pozostałych spółek Grupy działających poza terytorium Polski jest 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 złotych.

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

- kursu zamknięcia na dany dzień bilansowy przy przeliczaniu aktywów i zobowiązań, z uwzględnieniem danych porównywalnych,
- średniego kursu wymiany obowiązującego na dzień zawarcia transakcji 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 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.

Czynnikiem 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 MSF 8, wydzielono następujące segmenty sprawozdawcze:

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

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

Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych Grupy i monitoruje wyniki operacyjne poszczególnych segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny jest wynik na działalności operacyjnej. 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 30 czerwca 2015r. były osiągane 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 01/04-30/06/2015 (nieprzełądane)	Działalność kontynuowana					
	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 415 350	618 977	6 177	10 536	-	2 051 040
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	105 820	4 862	8 972	20 179	(139 833)	-
Przychody segmentu ogółem *	1 521 170	623 839	15 149	30 715	(139 833)	2 051 040
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	17 386	(9 345)	555	7 127	2 048	17 771

* Różnica w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 692 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 1 242 tys. zł i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie 688 tys. zł kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz,
- udziału w stratach w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 554 tys. zł nieuwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane za okres bieżący 01/01-30/06/2015 (niebadane)	Działalność kontynuowana					
	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 950 600	1 239 770	13 075	22 283	-	4 225 728
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	267 303	8 509	18 213	41 985	(336 010)	-
Przychody segmentu ogółem *	3 217 903	1 248 279	31 288	64 268	(336 010)	4 225 728
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	47 640	(11 944)	1 204	11 942	2 388	51 230

* Różnica w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 1 392 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 2 536 tys. zł i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie 1 320 tys. zł kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz,
- udziału w stratach w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 1 216 tys. zł nieuwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane na dzień 30/06/2015 (niebadane)	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 831 685	1 452 789	12 921	364 776	(1 349 932)	3 312 239

Dane za okres porównywalny 01/04-30/06/2014 (nieprzełądane, przekształcone)	Hurt	Detal	Działalność kontynuowana		Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
			Usługi	Pozostałe		
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	1 370 980	468 811	5 930	8 514	-	1 854 235
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	231 127	7 144	8 395	12 753	(259 419)	-
Przychody segmentu ogółem *	1 602 107	475 955	14 325	21 267	(259 419)	1 854 235
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	25 882	(10 455)	(744)	1 964	(3 082)	13 565

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

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

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

Dane za okres porównywalny 01/01-30/06/2014 (niebadane, przekształcone)	Działalność kontynuowana					Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe			
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 811 913	965 394	11 147	15 844	-	3 804 298	
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	457 940	14 021	17 596	25 497	(515 054)	-	
Przychody segmentu ogółem *	3 269 853	979 415	28 743	41 341	(515 054)	3 804 298	
Wynik segmentu z działalności operacyjnej **	63 797	(9 297)	(906)	3 768	(3 554)	53 808	

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

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

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

Dane na dzień 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 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 535 tys. zł, przy czym kwota odnosząca się do roku 2015 wynosi 305 tys. zł.

W bieżącym okresie nastąpiło:

- zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 17 828 tys. zł z tego:
 - 17 866 tys. zł rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego,
 - (38) 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 4 034 tys. zł z tego:
 - 4 051 tys. zł rozliczono na zmniejszenie wyniku finansowego,
 - (17) tys. zł stanowią różnice kursowe z przeliczenia na walutę prezentacji wartości rezerwy podatkowej w spółkach, których walutą funkcjonalną nie jest złoty polski.

Podane powyżej zmiany wartości aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazane są w kwotach brutto przed dokonaniem kompensaty aktywa i rezerwy w poszczególnych spółkach Grupy. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2015r. wyniosła 18 727 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2014r. 15 985 tys. zł.

AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01/01/2015	Zmiana innych skumulowanych całkowitych dochodów	Zmiana zysku netto w okresie	30/06/2015 (niebadane)
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a) odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy	5 792	(23)	396	6 165
b) utworzone rezerwy	11 279	(4)	14 822	26 097
c) naliczone, niewypłacone wynagrodzenia łącznie z ZUS	1 662	(1)	181	1 842
d) straty podatkowe z lat ubiegłych	5 822	-	460	6 282
e) odsetki od zobowiązań, kredytów i obligacji	3 634	-	(178)	3 456
f) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	3 938	(10)	(398)	3 530
g) ulga podatkowa z tytułu działalności w SSE	26 665	-	(88)	26 577
h) różnica między wartością księgową a podatkową znaku towarowego	21 690	-	(2 658)	19 032
i) pozostałe	15 740	-	5 329	21 069
Razem	96 222	(38)	17 866	114 050
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	14 049	(17)	(133)	13 899
b) naliczone a niezapłacone odsetki	4 484	-	318	4 802
c) należne refundacje od dostawców i NFZ	3 759	-	1 354	5 113
d) pozostałe	1 324	-	2 512	3 836
Razem	23 616	(17)	4 051	27 650

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

	01/01/2015	Zmiany			30/06/2015	
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	(niebadane)	
Odpisów aktualizujących:	125 169	24 460	2 301	21 649	(233)	125 446
- należności	96 285	3 355	1 330	4 618	(204)	93 488
- zapasy	26 854	20 071	971	16 757	(28)	29 169
- aktywa finansowe	2 030	1 034	-	274	(1)	2 789
Rezerw z tytułu:	12 838	1 500	2 360	734	(4)	11 240
- świadczeń emerytalnych i podobnych	2 691	-	26	-	(4)	2 661
- gratyfikacji należnych odbiorcom	1 885	1 067	1 380	-	-	1 572
- odszkodowań	7 144	255	918	514	-	5 967
- pozostałych rezerw	1 118	178	36	220	-	1 040
Rozliczeń międzyokresowych z tytułu:	35 368	24 564	21 087	899	(72)	37 874
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	10 833	858	66	-	(37)	11 588
- kosztów wynagrodzeń	10 945	6 357	10 547	-	(28)	6 727
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	9 141	16 026	10 028	-	(7)	15 132
- kosztów programu opieki farmaceutycznej	901	-	2	899	-	-
- pozostałych tytułów	3 548	1 323	444	-	-	4 427
Razem	173 375	50 524	25 748	23 282	(309)	174 560

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

6. Podatek dochodowy

Treść	30/06/2015 (niebadane)	30/06/2014 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	30 603	18 685
Podatek odroczony	(13 815)	(4 952)
Razem	16 788	13 733

Efektywna stawka podatku dochodowego w I półroczu 2015r. wynosi 44,72 % i wynika głównie z:

- bieżących strat podatkowych, z tytułu których nie rozpoznano aktywa w wysokości 7 367 tys. zł,
- trwałych różnic niebędących podstawą opodatkowania w wysokości 9 993 tys. zł,
- ujęcia uprzednio nierozpoznanego aktywa z tytułu strat podatkowych z lat ubiegłych w wysokości (1 149) tys. zł,
- wykorzystania uprzednio nieujętych ujemnych różnic przejściowych w wysokości (5 566) tys. zł,
- wykorzystania uprzednio nieujętych strat podatkowych w wysokości (4 391) tys. zł,
- spisania uprzednio rozpoznanego aktywa z tytułu strat podatkowych w wysokości 170 tys. zł,
- ujemnych różnic, od których nie utworzono aktywa w wysokości 4 574 tys. zł.

7. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015r., Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości 19 297 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014r.: 52 056 tys. zł).
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości netto 3 562 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014r.: 2 228 tys. zł) osiągając zysk netto na sprzedaży 4 730 tys. zł (w okresie porównywalnym stratę netto na sprzedaży: 742 tys. zł). W bieżącym okresie najistotniejszą pozycją sprzedanych przez Grupę aktywów były prawa do produkcji leku, zysk na sprzedaży tego składnika majątku wyniósł 5 138 tys. zł.
- nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych (w analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa wykorzystwała odpis aktualizujące wartość środków trwałych w kwocie 532 tys. zł).

Ponadto w bieżącym okresie nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w wyniku włączenia do konsolidacji nowo nabytych spółek w kwocie 145 tys. zł (w okresie porównywalnym 194 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2015r. Grupa wykazuje zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w wysokości 4 090 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2014r. 5 118 tys. zł).

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

Istotne wydarzenia w pierwszym półroczu 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.
- w dniu 21 kwietnia 2015r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Zgromadzenie to podjęło uchwały:
 - o zatwierdzeniu sprawozdań Zarządu z działalności Pelion S.A. za rok 2014;
 - o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Pelion S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion za rok 2014;
 - o podziale zysku netto osiągniętego przez Pelion S.A. w roku obrotowym 2014 w kwocie 228 013 489,02 zł. 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. Kwota 205 722 061,02 zł przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki;
 - 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 nastąpiło 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 dniu 16 czerwca 2015r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie wysokości kapitału zakładowego Pelion S.A. Wartość kapitału zakładowego Spółki została obniżona z kwoty 22 371 150,00 zł do kwoty 22 291 428,00 zł, czyli o kwotę 79 722 zł, w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Spółki do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 39 861 akcji własnych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda akcja. Umorzeniu uległy akcje własne Spółki na okaziciela, nabyte w celu umorzenia. Przed zarejestrowaniem zmian na kapitał zakładowy składało się 11 185 575 akcji, które uprawniały do 18 278 775 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu zmian na kapitał zakładowy składa się 11 145 714 akcji, które uprawniają do 18 238 914 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wraz z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki, nastąpiła także rejestracja zmian Statutu, dokonanych na mocy uchwał nr 20 - 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pelion S.A. z dnia 21 kwietnia 2015 roku w zakresie zapewnienia udziału Akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego i związanych z tym zmian Statutu Spółki.

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 rozszerzenie oferty produktów dostępnych w aptekach (kosmetyki, drobny sprzęt medyczny), a w przypadku Grupy Pelion również szerokim zasięgiem geograficznym realizowanej sprzedaży (regiony atrakcyjne turystycznie w okresie letnim). Przejęcie drogerii Natura w IV kwartale 2014 roku będzie również wpływało na wyrównanie zmian sezonowych w wysokości realizowanej sprzedaży.

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

W okresie I półrocza 2015r. Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 30 czerwca 2015r. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji.

11. 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. Łączna wartość wypłaconej dywidendy wyniosła 22 291 tys. zł. Dzień dywidendy określono na 4 maja 2015r. Dywidenda została wypłacona dnia 20 maja 2015r. Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych z tytułu prawa do dywidendy.

12. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły zdarzenia o takim charakterze.

13. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01/01/2015	Zmiany		30/06/2015 (niebadane)
		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		30/06/2015 (niebadane)
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	280	-	-	280
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	6 749	58	1 359	5 448
Zabezpieczenie hipoteczne na nieruchomości	1 800	-	-	1 800
Weksle odbiorców oddane do dyskonta	24 376	25 091	24 376	25 091
Towary obce na składach	212 397	640 483	618 468	234 412
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu	268 490	-	-	268 490
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu	64 358	1 594	2 614	63 338
Inne pozabilansowe środki trwałe	885	1	-	886

14. Zobowiązania finansowe

Tytuł	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Długoterminowe	605 643	614 876
Kredyty bankowe i pożyczki	588 817	597 324
Leasing finansowy	16 826	17 552
Krótkoterminowe	124 196	40 802
Kredyty bankowe i pożyczki	118 750	33 152
Leasing finansowy	1 737	1 988
Zakup udziałów	459	709
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 250	4 953

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Pekao S.A.	Warszawa	15 000	PLN	6 785	PLN	31-10-2015	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji Pharmapoint Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji Pelion S.A., poręczenie Pelion S.A.
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	10 000	PLN	-	PLN	30-11-2015	pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF Urtica Sp. z o.o., poręczenie Pelion S.A.
mBank S.A.	Warszawa	50 000	PLN	8 575	PLN	26-02-2016	oświadczenie o poddaniu się egzekucji Pelion S.A.
mBank S.A.	Warszawa	45 000	PLN	32 437	PLN	26-02-2016	oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF S.A., poręczenie Pelion S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji Pelion S.A.
Bank Millennium S.A.	Warszawa	50 000	PLN	45 666	PLN	21-05-2016	pełnomocnictwa do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF S.A., poręczenie Pelion S.A.
DNB Bank Polska S.A.	Warszawa	30 000	PLN	6 666	PLN	31-05-2016	oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF Urtica Sp. z o.o., gwarancja korporacyjna Pelion S.A.
DNB Bank Polska S.A.	Warszawa	20 000	PLN	1 456	PLN	31-05-2016	oświadczenie o poddaniu się egzekucji DOZ S.A., gwarancja korporacyjna Pelion S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji Pelion S.A.
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	10 000	PLN	-	PLN	31-07-2016	pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF Urtica Sp. z o.o., poręczenie Pelion S.A.
BGŻ BNP Bank S.A.	Warszawa	80 000	PLN	60 058	PLN	01-09-2016	weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF S.A, poręczenie wekslowe Pelion S.A.
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	10 000	PLN	-	PLN	30-09-2016	pełnomocnictwo do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF S.A, poręczenie Pelion S.A.
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	86 720	PLN	82 418	PLN	30-09-2016	poręczenie Pelion S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Pekao S.A.	Warszawa	75 000	PLN	70 461	PLN	31-10-2016	pełnomocnictwa do rachunku bieżącego PGF S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji Pelion S.A., poręczenie Pelion S.A.
Bank Pekao S.A.	Warszawa	50 000	PLN	30 026	PLN	31-10-2016	oświadczenie o poddaniu się egzekucji DOZ S.A., pełnomocnictwo do rachunku DOZ S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji Pelion S.A., poręczenie Pelion S.A.
DNB Bank Polska S.A.	Warszawa	5 000	PLN	4 870	PLN	30-11-2016	oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF Urtica Sp. z o.o., gwarancja korporacyjna Pelion S.A.
Danske Bankas	Kowno	4 000	EUR	-	PLN	08-12-2016	pełnomocnictwo do rachunku, zastaw na zapasach o wartości 33 555 tys. zł (8 000 tys. EUR)
PKO BP S.A.	Warszawa	130 000	PLN	70 655	PLN	31-12-2016	oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji Pelion S.A., poręczenie Pelion S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF Urtica Sp. z o.o., poręczenie PGF Urtica Sp. z o.o.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	10 000	PLN	1 852	PLN	31-01-2017	pełnomocnictwo do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF S.A., poręczenie Pelion S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	10 000	PLN	9 996	PLN	31-01-2017	oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF Urtica Sp. z o.o., poręczenie Pelion S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	25 000	PLN	8 477	PLN	31-01-2017	oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF Urtica Sp. z o.o., poręczenie Pelion S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	40 000	PLN	2 339	PLN	31-01-2017	poręczenie Pelion S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji Pelion S.A.
DNB Bank Polska S.A.	Warszawa	58 000	PLN	58 000	PLN	31-05-2017	zastaw finansowy i rejestrowy w PLN na udziałach Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o., mieniu ruchomym Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o., wierzytelnościach Pelion S.A. i Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o., wierzytelnościach wynikających z umowy rachunku bankowego Pelion S.A. i Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o., umowa cesji wierzytelności Pelion S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji Pelion S.A., przelew wierzytelności ("cichy"), przelew wierzytelności potwierdzony pełnomocnictwem do rachunku, zabezpieczenie na gruncie o wartości bilansowej 9 723 tys. zł (2 318 tys. EUR) i nowym budynku magazynowym o wartości bilansowej 24 445 tys. zł (5 828 tys. EUR)
SEB Bankas	Kowno	5 213	EUR	19 907	PLN	30-09-2019	

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
SEB Bankas	Kowno	1 186	EUR	3 934	PLN	30-09-2019	pełnomocnictwo do rachunku, zabezpieczenie na gruncie o wartości bilansowej 9 723 tys. zł (2 318 tys. EUR) i nowym budynku magazynowym o wartości bilansowej 24 445 tys. zł (5 828 tys. EUR)
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	56 410	PLN	26-09-2020	umowa zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych, zastaw na akcjach CEPD N.V., poręczenie PGF S.A.
Alior Bank S.A.	Warszawa	125 000	PLN	125 000	PLN	30-10-2026	oświadczenie o poddaniu się egzekucji Natura Sp. z o.o. do maks. kwoty 225 000 tys. zł (123 750 tys. zł na rzecz Alior Bank S.A., 101 250 tys. zł na rzecz Erste Group Bank), oświadczenie o poddaniu się egzekucji z aktywów Natura Marketing Sp. z o.o. do maks. kwoty 225 000 tys. zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji CEPD N.V. do maks. kwoty 62 500 tys. zł, oświadczenie o poddaniu się egzekucji CEPD N.V. z udziałów do maks. kwoty 225 000 tys. zł, poręczenie solidarne Pelion S.A. i CEPD N.V. do maks. kwoty 62 500 tys. zł, hipoteka do sumy 225 000 tys. zł, zastaw rejestrowy na prawach ochronnych do znaków towarowych Natura Marketing Sp. z o.o. do sumy 225 000 tys. zł, zastaw rejestrowy i zastawy finansowe na udziałach w Natura Sp. z o.o. do sumy 225 000 tys. zł, zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów Natura Marketing Sp. z o.o. oraz Natura Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia 225 000 tys. zł, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych Natura Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia 225 000 tys. zł
AB Swed Bank	Wilno	32	EUR	132	PLN	20-08-2034	brak
Zobowiązania z tyt. kredytów, razem				706 120			
Odsetki				1 447			
z tego:							
Zobowiązania z tyt. kredytów prezentowane jako długoterminowe				588 817			
Zobowiązania z tyt. kredytów prezentowane jako krótkoterminowe				118 750			

15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami stowarzyszonymi i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015r. i 2014r., a także na dzień 31 grudnia 2014r. zaprezentowano poniżej.

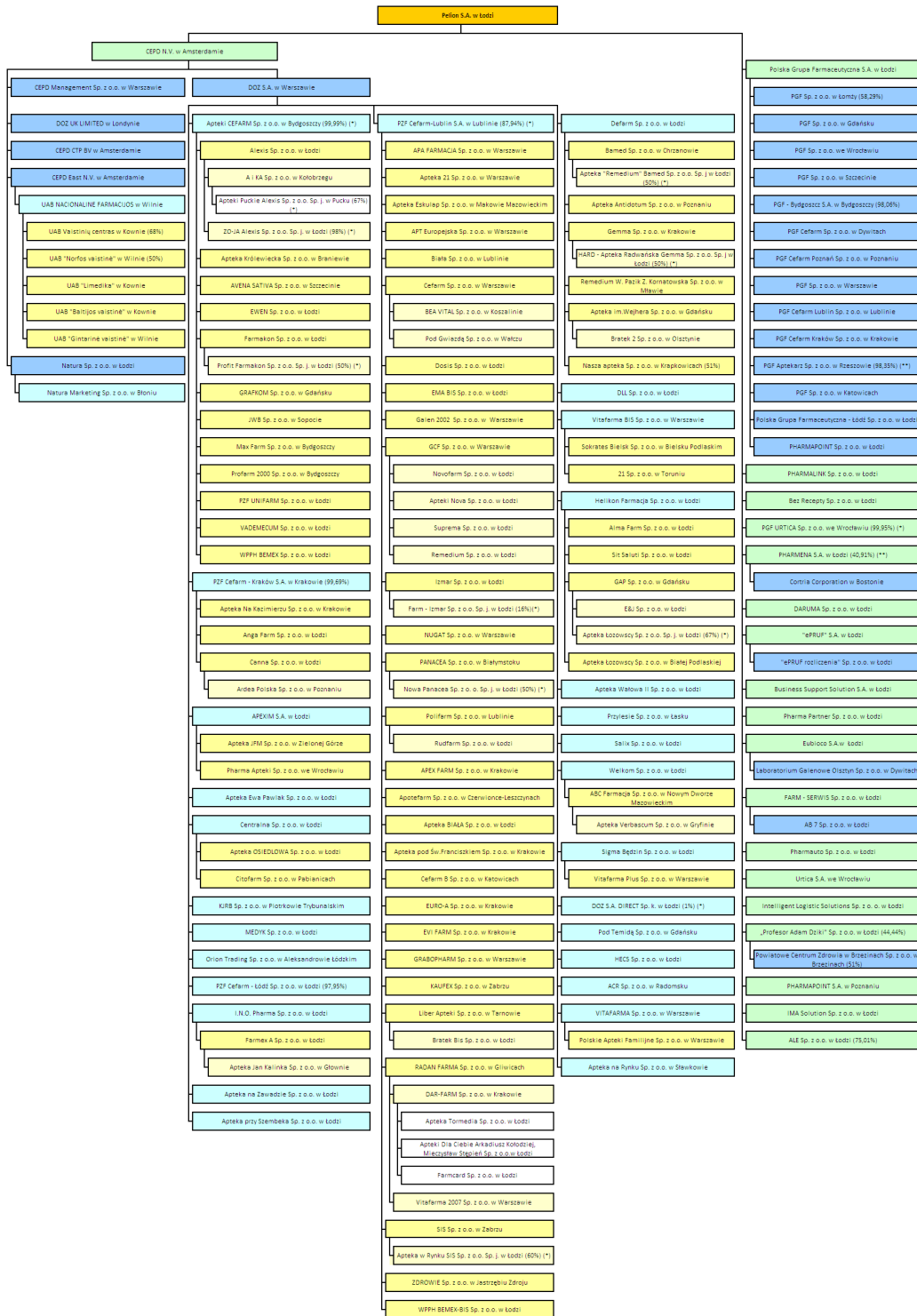
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015r. <i>(niebadane)</i>		30 czerwca 2015r. <i>(niebadane)</i>		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(niebadane)</i>		31 grudnia 2014r.	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Spółki powiązane:								
Pelion S.A. w Łodzi	199	13	3 006	13	50	5	2 251	7
Grupa Kapitałowa DOZ	809	1 391	9	983	69	-	15	222
PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	98	17	25	17	80	-	15	-
PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	-	-	19	-	-	-	-	-
PGF Sp. z o.o. w Warszawie	-	-	10	-	-	-	-	-
PGF Cefarm Lublin Sp. z o.o. w Lublinie	-	-	10	-	-	-	-	-
Urtica S.A. we Wrocławiu	811	-	-	-	-	-	-	-
Farm-Serwis Sp. z o.o. w Łodzi	341	5	9 649	5	-	-	-	-
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	2 141	-	619	-	1 946	-	187	-
Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	5	-	1	-	-	-	-	-
DARUMA Sp. z o.o. w Łodzi	39	2	8	2	-	-	-	-
ALE Sp. z o.o. w Łodzi	-	1	-	1	-	-	-	-
ePRUF S.A. w Łodzi	-	6	-	6	-	-	-	-
Business Support Solution S.A. w Łodzi	211	80	241	80	58	-	10	-
Eubioco S.A. w Łodzi	-	3	-	3	-	-	-	-
Pharmapoint Sp. z o.o. w Łodzi	-	721	-	396	-	-	-	226
PGF S.A. w Łodzi	143	1 522	-	1 001	334	2 273	405	2 260
Polska Grupa Farmaceutyczna - Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	-	60	-	60	-	-	-	-
Pharmauto Sp. z o.o. w Łodzi	-	1	-	1	-	-	-	-
Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o. w Łodzi	-	48	-	48	-	-	-	-

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015r. <i>(niebadane)</i>		30 czerwca 2015r. <i>(niebadane)</i>		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(niebadane)</i>		31 grudnia 2014r.	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Spółki stowarzyszone:								
Pharmena S.A. w Łodzi	3 514	3 251	2 260	1 096	2 278	2 483	2 715	631
Profesor Adam Dziki Sp. z o.o. w Łodzi	-	67	-	2 341	-	54	-	2 252
Powiatowe Centrum Zdrowia w Brzezinach Sp. z o.o. w Brzezinach	-	1 479	-	10 160	-	-	-	-
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie rodziny:								
- z tytułu zakupu towarów od Grupy	319	-	-	-	289	-	-	-
- z tytułu sprzedaży i zakupu usług dla/od Grupy	41	1 573	-	10	-	2 210	-	12
- z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych od Grupy	21	-	26	-	-	-	-	-
Razem	8 692	10 240	15 883	16 223	5 104	7 025	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	30/06/2015 (niebadane)	30/06/2014 (niebadane)
1. Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	12 815	10 035
a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze	12 304	9 630
b) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	206	301
c) płatność w formie akcji własnych	305	104
2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	199	199

16. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Pelion



(*) udział w posiadaniu innej spółki z Grupy (licznik udział 100% w Grupie Kapitałowej Pelion S.A.):
 Apтека "Remedium" Bamed Sp. z o.o. Sp. J. w Łodzi 50,00% - Defarm Sp. z o.o. w Łodzi
 Apтека Kozłowski Sp. z o.o. Sp. J. w Łodzi 33,00% - Apтека Kozłowski Sp. z o.o. w Białej Podlaskiej
 Apтека w Ryuku SIS 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 99,99% - WPPH BEMEX-BIS Sp. z o.o. w Łodzi
 Apteki Puckie Alexis Sp. z o.o. Sp. J. w Pucku 67,00% - Alexis Sp. z o.o. w Łodzi
 DOZ S.A. DIRECT Sp. k. w Łodzi 24,00% - pozostałe spółki Grupy Kapitałowej DOZ
 Farm - Imar Sp. z o.o. Sp. J. w Łodzi 16,00% - ABC Farmaga Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim
 DOZ S.A. DIRECT Sp. k. w Łodzi 99,00% - pozostałe spółki Grupy Kapitałowej DOZ
 FARM - IMAR Sp. z o.o. Sp. J. w Łodzi 84,00% - ABC Farmaga Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim
 ZD-JA Alexis Sp. z o.o. Sp. J. w Łodzi 98,00% - Remedium W. Paź 2. Kornatowska Sp. z o.o. w Mławie
 Nova Panacea Sp. z o.o. Sp. J. w Łodzi 50,00% - NUGAT Sp. z o.o. w Warszawie
 Profit Farmakon Sp. z o.o. Sp. J. w Łodzi 50,00% - Polska Apteki Familijne Sp. z o.o. w Warszawie
 PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu 99,95% - Urtica S.A. we Wrocławiu
 PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie 87,94% - APKIM S.A. w Łodzi
 PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie 87,94% - Apteki (CEFARM) Sp. z o.o. w Bydgoszczy
 ZD-JA Alexis Sp. z o.o. Sp. J. w Łodzi 98,00% - A i KA Sp. z o.o. w Kolobrzegu

(**) udział w posiadaniu innej spółki z Grupy:
 PHARMENA S.A. w Łodzi 2,99% - PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu
 PHARMENA S.A. w Łodzi 1,30% - PGF Sp. z o.o. w Warszawie
 PHARMENA S.A. w Łodzi 1,30% - PGF Cefarm-Lublin Sp. z o.o. w Lublinie
 PGF Apetars 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 I półrocza 2015r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały / akcje w jednostkach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

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

Na dzień 30 czerwca 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.

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

W I półroczu 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
	513
Wartość godziwa nabytych należności	513
Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów	513
	5 287
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:	5 287
- środki pieniężne	5 287
	(5 214)
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
	5 906
Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	(378)
Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	(378)
	6 431
Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2015r.	6 431
	(479)
Wynik za I półrocze 2015r.	(479)

Przedmiotem działalności nabytej Spółki jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych.

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

Poniżej zaprezentowano tabelę przedstawiającą zmiany wartości firmy w prezentowanych okresach:

WARTOŚCI FIRMY	01/01-30/06/2015 <i>(niebadane)</i>	01/01-31/12/2014
Wartość firmy brutto na początek okresu	590 165	575 096
Zwiększenia (z tytułu)	5 383	15 069
- nabycia jednostek zależnych	5 383	11 081
- różnic kursowych	-	3 988
Zmniejszenia (z tytułu)	2 052	-
- różnic kursowych	2 052	-
Wartość firmy brutto na koniec okresu	593 496	590 165
Skumulowana utrata wartości	1 301	1 301
a) odpis wartości firmy na początek okresu	1 301	236
b) odpis wartości firmy za okres	-	1 065
- odpis w bieżący wynik finansowy	-	1 065
c) odpis wartości firmy na koniec okresu	1 301	1 301
Wartość firmy netto na koniec okresu	592 195	588 864

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

Wartość firmy została alokowana do następujących segmentów:

- Detal w wysokości 550 014 tys. zł (w 2014 kwota 546 683 tys. zł), z tego alokowane do Grupy:
 - Detal Polska 386 374 tys. zł (w 2014 380 991 tys. zł),
 - UAB NFG 161 253 tys. zł (w 2014 163 488 tys. zł),
 - DOZ UK 2 387 tys. zł (w 2014 2 204 tys. zł),
- Hurt w wysokości 40 758 tys. zł (w 2014 kwota 40 758 tys. zł),
- Pozostałe w wysokości 1 423 tys. zł (w 2014 kwota 1 423 tys. zł).

Do segmentu „Usługi” wartość firmy nie została alokowana.

Ostatni test na utratę wartości wartości firmy został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2014r. W okresie I półrocza 2015r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek świadczących o możliwej utracie wartości firmy, w związku z tym Grupa nie przeprowadziła testu na utratę wartości wartości firmy na dzień 30 czerwca 2015r.

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2015r. do 30 czerwca 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.

20. Instrumenty finansowe

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	365	335
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	365	335
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	256	244
Udziały i akcje nienotowane	256	244
Pożyczki i należności	1 061 287	1 107 668
Pożyczki	111 700	109 398
Należności handlowe	760 293	683 666
Kaucje	34 928	35 934
Dywidendy należne	435	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	142 672	267 081
Należności z tyt. leasingu finansowego	60	70
Należności z tyt. faktoringu	5 826	3 708
Należności z tyt. wykupu weksli	5 373	7 811
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 194	4 903
Pochodny instrument finansowy - IRS	3 194	4 903
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 529 275	2 544 021
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	707 567	630 476
- długoterminowe	588 817	597 324
- krótkoterminowe	118 750	33 152
Leasing finansowy	18 563	19 540
- długoterminowy	16 826	17 552
- krótkoterminowy	1 737	1 988
Zobowiązania z tytułu kaucji	572	557
- długoterminowy	256	249
- krótkoterminowy	316	308
Zobowiązania z tytułu dywidend	56	50
Zobowiązania handlowe	1 620 360	1 723 989
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	459	709
- krótkoterminowe	459	709
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	181 698	168 700

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

Grupa Kapitałowa nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do

sprzedaży, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2015r. wynosi 256 tys. zł, (na dzień 31 grudnia 2014r. 244 tys. zł). W związku z tym są one wykazywane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE UJMOWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01/01-30/06/2015 (niebadane)	01/01-30/06/2014 (niebadane)
Przychody ujęte w rachunku zysków i strat	12 175	14 991
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 787	-
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	5	10
Przychody z tyt. prowizji	59	203
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	8 200	13 817
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	928	587
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	275	374
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	921	-
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	19 064	24 723
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	1 897
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	927	180
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	-	6 864
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	16 464	14 745
Koszty z tyt. prowizji	1 673	1 037
Wynik z transakcji ujęty w rachunku zysków i strat	(6 889)	(9 732)

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Poziom 1	-	-
Poziom 2	(2 829)	(4 568)
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	365	335
Aktywa	365	335
Pochodny instrument finansowy - IRS, w tym:	(3 194)	(4 903)
Zobowiązania	3 194	4 903
Poziom 3	-	-

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

Poziom 1

Na dzień 30 czerwca 2015r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 1.

Poziom 2

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

Poziom 3

Na dzień 30 czerwca 2015r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 3.

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

W okresie od 1 stycznia 2015r. do 30 czerwca 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.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa nie wykorzystuje zintegrowanego systemu informatycznego dedykowanego do zarządzania ryzykiem finansowym, na które składa się głównie ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej. Jest ono koordynowane z poziomu Zarządu Spółki Dominującej, gdzie opracowywane są procedury wdrażane i stosowane w całej Grupie.

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

RYZYSKO KREDYTOWE

Informacja na temat ryzyka kredytowego

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanymi przez Grupę są: pożyczki, należności handlowe i pozostałe.

Kwoty prezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy na podstawie oceny prawdopodobieństwa ściągальności, kondycji finansowej dłużników z uwzględnieniem posiadanych zabezpieczeń.

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

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

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

Spółki te odpowiedzialne są między innymi za:

- ustalanie limitów kredytu kupieckiego w oparciu o Procedurę Limitu Kredytu Kupieckiego,
- codzienny monitoring należności na podstawie umów o monitoring i windykację należności zawartych z poszczególnymi spółkami,

- prowadzenie działań windykacyjnych, w tym windykacji sądowych.

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

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

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

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

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

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

RYZYKO PŁYNNOŚCI

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności

Zarządzaniem ryzykiem utrzymania płynności zajmuje się Jednostka Dominująca przy wsparciu spółki zależnej Business Support Solution S.A. na podstawie wdrożonej przez Pelion S.A. „Procedury zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej Pelion”.

W ramach zarządzania dokonywane są następujące czynności:

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

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

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

W celu poprawy efektywności, zoptymalizowano proces zarządzania płynnością w Grupie. Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiotach Grupy są kompensowane z saldami kredytów zaciągniętych przez Podmiot Dominujący lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej. Dokonywane jest to poprzez wdrożone w kilku bankach systemy kompensacji sald tzw. cash pooling. Pozwalają one na efektywne zarządzanie płynnością finansową w ramach całej Grupy Kapitałowej.

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 30 czerwca 2015 roku 397 903 tys. zł (na 31 grudnia 2014r. 630 601 tys. zł).

W I półroczu 2015 roku:

- Jednostka Dominująca podpisała z bankiem jeden aneks do istniejącej umowy kredytowej,
- spółki Grupy Kapitałowej podpisały z bankami sześć aneksów do istniejących umów kredytowych.

Aneksy te zmieniały dotychczasowe warunki kredytowania: wysokość limitów kredytowych oraz warunki oprocentowania.

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Przekształcenie danych porównywalnych za I półroczu 2014r. spowodowało nieznaczne odchylenie wartości wskaźnika relacji dług netto/zanualizowana EBITDA do wielkości określonej w umowie kredytowej. Nie będzie to skutkowało ryzykiem postawienia kredytu w stan wymagalności.

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

Tabele poniżej przedstawiają zobowiązania Grupy na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku według daty zapadalności na podstawie umownych, niezdyktowanych płatności.

Jako kwoty kapitału w poniższych tabelach zostały przyjęte kwoty zobowiązań wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na dni bilansowe.

30/06/2015 (niebadane)	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	10 365	130 773	489 616	159 620	790 374
Leasing finansowy	810	2 095	9 967	13 929	26 801
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	316	23	233	572
Zobowiązania z tyt. dywidend	56	-	-	-	56
Zobowiązania handlowe	1 440 532	178 828	1 000	-	1 620 360
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	459	-	-	-	459

Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	182 657	478	1 605	-	184 740
Zobowiązania z tyt. odsetek od pochodnych instrumentów finansowych IRS	186	-	-	-	186
Razem	1 635 065	312 490	502 211	173 782	2 623 548

31/12/2014	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	10 575	45 917	506 874	172 673	736 039
Leasing finansowy	812	2 395	9 708	15 500	28 415
Zobowiązania z tyt. kaucji	34	274	194	55	557
Zobowiązania z tyt. dywidend	50	-	-	-	50
Zobowiązania handlowe	1 569 324	152 440	2 225	-	1 723 989
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	709	-	-	-	709
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	169 985	2 535	-	-	172 520
Zobowiązania z tyt. odsetek od pochodnych instrumentów finansowych IRS	140	-	-	-	140
Razem	1 751 629	203 561	519 001	188 228	2 662 419

RYZIKO RYNKOWE

Informacja na temat ryzyka stopy procentowej

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

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

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Grupie Pelion związanej z tymi instrumentami na dzień 30 czerwca 2015r. wynosiła dla instrumentów krótkoterminowych 2,61% p.a. i dla instrumentów długoterminowych 2,85% p.a. (na dzień 31 grudnia 2014r. dla instrumentów krótkoterminowych 2,85% p.a. i dla instrumentów długoterminowych 3,26% p.a.). Grupa nie korzysta z programu emisji obligacji.

Analiza wrażliwości

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 643 645 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,5p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 2 607	-/+ 5 214	-/+ 7 820

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej Pelion pożyczek na dzień bilansowy wyniosły: 111 067 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,5p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 450	-/+ 900	-/+ 1 349

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 30 czerwca 2014r.:

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

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

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

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

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

W I półroczu 2015 roku w spółkach Grupy obowiązywało sześć transakcji zabezpieczających ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 250 mln zł (w tym Jednostka Dominująca 70 mln zł). Wycena transakcji ujmowana jest w wyniku finansowym, ponieważ Grupa nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe trzy lata.

Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M i stałą stopę referencyjną Grupy. Łącznie transakcje zabezpieczają około 24,16% ekspozycji kredytowej Grupy. Termin zapadalności transakcji określono na marzec-maj 2016 roku. Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. Banki przekażą Grupie kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Grupa przekaże bankom kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej Grupy.

Spółka	Data transakcji	Data rozpoczęcia	Data zapadalności	Kwota w tys. PLN	Stopa IRS	Stopa referencyjna	Okres odsetkowy	Wycena transakcji na dzień 30.06.2015 w tys. PLN
Pelion S.A.	14-03-2013	02-04-2013	31-03-2016	20 000	Stała	WIBOR 1M	1 miesiąc	(254)
DOZ S.A.	14-03-2013	02-04-2013	31-03-2016	30 000	Stała	WIBOR 1M	1 miesiąc	(381)
PGF Urtica Sp. z o. o.	14-03-2013	02-04-2013	31-03-2016	50 000	Stała	WIBOR 1M	1 miesiąc	(636)
PGF S.A.	18-03-2013	02-04-2013	02-03-2016	50 000	Stała	WIBOR 1M	1 miesiąc	(560)
PGF S.A.	27-03-2013	02-04-2013	02-03-2016	50 000	Stała	WIBOR 1M	1 miesiąc	(564)
Pelion S.A.	11-04-2013	02-05-2013	02-05-2016	50 000	Stała	WIBOR 1M	1 miesiąc	(613)
250 000								(3 008)

Wpływ na rachunek zysków i strat i kapitały własne

Transakcje zabezpieczające wpływają na rachunek zysków i strat w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodu lub kosztu finansowego. W okresie sprawozdawczym, w przychody finansowe została odniesiona kwota 1 757 tys. zł stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W 2015 roku zostało rozliczonych sześć okresów odsetkowych, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 1 770 tys. zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło (337) tys. zł.

Informacja na temat ryzyka walutowego

Monitoringiem ryzyka walutowego w Grupie zajmują się Jednostka Dominująca przy wsparciu Spółek Business Support Solution S.A. oraz PGF Urtica Sp. z o.o.

Ryzyko walutowe w Grupie Kapitałowej Pelion jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych przez zależną spółkę hurtową, a także spółkę zależną zaopatrującą szpitale, płatnych w walutach obcych. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi jedynie ok. 0,86% przy czym 100% z nich jest rozliczanych w euro. Przy tych zakupach Spółki korzystają z odroczonej terminowości płatności (zwykle 30 - 120 dni) i w tym czasie są narażone na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego. Ponadto część kosztów najmu, w tym koszty leasingu operacyjnego części nieruchomości, jest powiązana wprost z kursem euro. Jest to kwota ok. 156 tys. euro w skali miesiąca.

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

Na dzień 30 czerwca 2015r. spółka zależna zaopatrująca szpitale zabezpieczała płatności walutowe za towary handlowe o wartości 13 679 tys. zł.

Wartość godziwa powyższych transakcji FORWARD na dzień bilansowy wyceniona została na kwotę 365 tys. zł.

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

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

	EUR/PLN		GBP/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%

Wpływ na zysk (stratę) netto	+/- 766 tys. zł	+/- 1 541 tys. zł	+/- 3 tys. zł	+/- 6 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/- 13 269 tys. zł	+/- 26 530 tys. zł	+/- 131 tys. zł	+/- 263 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 30 czerwca 2014r.:

	LTL/PLN *		EUR/PLN		GBP/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/- 368 tys. zł	+/- 737 tys. zł	+/- 11 tys. zł	+/- 21 tys. zł	+/- 3 tys. zł	+/- 6 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/- 11 920 tys. zł	+/- 23 801 tys. zł	+/- 972 tys. zł	+/- 1 945 tys. zł	+/- 106 tys. zł	+/- 212 tys. zł

* Do końca 2014r. walutą funkcjonalną litewskiej grupy UAB Nacionaline Farmacijos Grupe był lit litewski. Od 1 stycznia 2015r. walutą funkcjonalną spółek Grupy NFG jest euro.

Informacja na temat ryzyka ceny związanego z instrumentami finansowymi

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

21. Zarządzanie kapitałem

Celem zarządzania kapitałem jest zabezpieczenie zdolności spółek Grupy Kapitałowej Pelion do kontynuacji działania przy równoczesnym utrzymywaniu optymalnej struktury kapitałowej, pozwalającej na redukcję kosztów zaangażowanego kapitału.

Ponadto celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Jako kapitał Grupa traktuje kapitał własny należny akcjonariuszom Jednostki Dominującej.

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

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

- W dniu 16 czerwca 2015r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie wysokości kapitału zakładowego Pelion S.A. Wartość kapitału zakładowego Spółki została obniżona z kwoty 22 371 150,00 zł do kwoty 22 291 428,00 zł,

czyli o kwotę 79 722 zł, w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Spółki do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 39 861 akcji własnych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda akcja. Umorzeniu uległy akcje własne Spółki na okaziciela, nabyte w celu umorzenia. Przed zarejestrowaniem zmian na kapitał zakładowy składało się 11 185 575 akcji, które uprawniały do 18 278 775 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu zmian na kapitał zakładowy składa się 11 145 714 akcji, które uprawniają do 18 238 914 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wraz z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki, nastąpiła także rejestracja zmian Statutu, dokonanych na mocy uchwał nr 20 - 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pelion S.A. z dnia 21 kwietnia 2015 roku w zakresie zapewnienia udziału Akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego.

Istotne podwyższenia kapitału spółek akcyjnych oraz spółek z ograniczoną odpowiedzialnością Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

Istotnym wydarzeniem również mającym wpływ na wartość kapitału własnego Jednostki Dominującej była uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 kwietnia 2015r. o wypłacie dywidendy w wysokości 2 zł na 1 akcję z zysku osiągniętego przez Spółkę w 2014 roku tj. 22 291 tys. zł. Dzień dywidendy określono na 4 maja 2015r. Dywidenda została wypłacona dnia 20 maja 2015r.

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

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

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015r. <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(niebadane, przekształcone)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015r. <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014r. <i>(niebadane, przekształcone)</i>
I. Przychody ze sprzedaży	4 224 336	3 803 669	1 021 827	910 317
II. Zysk na działalności operacyjnej	48 694	52 120	11 779	12 474
III. Zysk brutto	37 544	41 695	9 082	9 979
IV. Zysk netto	20 756	27 962	5 021	6 692
V. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy	18 857	26 518	4 561	6 346
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(138 300)	(70 275)	(33 453)	(16 819)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 743)	(71 911)	(5 743)	(17 210)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	37 634	133 978	9 103	32 064
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(124 409)	(8 208)	(30 093)	(1 965)
X. Średnia ważona liczba akcji	11 145 714	11 197 321	11 145 714	11 197 321
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	11 418 214	11 469 821	11 418 214	11 469 821
XII. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,69	2,37	0,41	0,57
XIII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,65	2,31	0,40	0,55
	30/06/2015 <i>(niebadane)</i>	31/12/2014	30/06/2015 <i>(niebadane)</i>	31/12/2014
XIV. Aktywa obrotowe	2 131 058	2 167 092	508 072	508 433
XV. Aktywa trwałe	1 181 181	1 176 293	281 609	275 976
XVI. Aktywa razem	3 312 239	3 343 385	789 681	784 409
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 071 914	2 088 903	493 971	490 088
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	623 122	631 426	148 560	148 142
XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	607 938	614 962	144 940	144 279
XX. Udziały niekontrolujące	9 265	8 094	2 209	1 899
XXI. Liczba akcji	11 145 714	11 185 575	11 145 714	11 185 575
w tym skupione w celu umorzenia	-	39 861	-	39 861

Podpisy członków Zarządu Pelion S.A.

Jacek Sz wajcowski

Prezes Zarządu



Zbigniew Molenda

Wiceprezes Zarządu



Ignacy Przystalski

Wiceprezes Zarządu



Jacek Dauenhauer

Wiceprezes Zarządu



Mariola Belina - Prażmowska

Wiceprezes Zarządu



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Alicja Bałwierzcyk

Wiceprezes Zarządu
Business Support Solution S.A.



Łódź, dnia 24 sierpnia 2015r.

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	stan na 30/06/2015 koniec I półrocza 2015 (niebadane)	stan na 31/12/2014 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 30/06/2014 koniec I półrocza 2014 (niebadane)
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	956 122	958 196	845 156
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	769	885	5 540
- wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	35 608	37 649	41 152
3. Należności długoterminowe	24 755	24 583	24 054
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	24 755	24 583	24 054
4. Inwestycje długoterminowe	889 311	889 840	771 168
4.1. Nieruchomości	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	889 311	889 840	771 168
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	873 436	873 436	754 250
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	15 875	16 404	16 918
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 679	5 239	3 242
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 566	5 058	3 088
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	113	181	154
II. Aktywa obrotowe	176 533	69 484	129 120
1. Zapasy	2 010	2 111	2 039
2. Należności krótkoterminowe	16 714	18 959	15 279
2.1. Od jednostek powiązanych	12 603	16 755	11 343
2.2. Od pozostałych jednostek	4 111	2 204	3 936
3. Inwestycje krótkoterminowe	153 652	45 531	110 094
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	153 652	45 531	110 094
a) w jednostkach powiązanych	146 215	39 169	85 017
b) w pozostałych jednostkach	1 372	1 015	1 019
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 065	5 347	24 058
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 157	2 883	1 708
A k t y w a , r a z e m	1 132 655	1 027 680	974 276

Pelion S.A.
Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 1 stycznia - 30 czerwca 2015r.

	stan na 30/06/2015 koniec I półrocza 2015 (niebadane)	stan na 31/12/2014 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 30/06/2014 koniec I półrocza 2014 (niebadane)
PASYWA			
I. Kapitał własny	900 182	815 489	643 370
1. Kapitał zakładowy	22 292	22 371	22 371
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	(3 056)	(1 497)
4. Kapitał zapasowy	678 743	473 021	473 021
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	92 163	95 140	95 142
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
8. Zysk (strata) netto	106 984	228 013	54 333
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	232 473	212 191	330 906
1. Rezerwy na zobowiązania	3 905	4 560	4 130
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 061	1 015	2 515
1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 844	3 515	1 615
a) długoterminowa	95	95	122
b) krótkoterminowa	2 749	3 420	1 493
1.3. Pozostałe rezerwy	-	30	-
a) długoterminowa	-	-	-
b) krótkoterminowa	-	30	-
2. Zobowiązania długoterminowe	117 140	122 914	118 075
2.1. Wobec jednostek powiązanych	578	612	503
2.2. Wobec pozostałych jednostek	116 562	122 302	117 572
3. Zobowiązania krótkoterminowe	95 562	67 412	208 240
3.1. Wobec jednostek powiązanych	66 764	41 340	192 114
3.2. Wobec pozostałych jednostek	28 399	25 732	15 749
3.3. Fundusze specjalne	399	340	377
4. Rozliczenia międzyokresowe	15 866	17 305	461
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	15 866	17 305	461
a) długoterminowe	10 703	12 825	168
b) krótkoterminowe	5 163	4 480	293
P a s y w a , r a z e m	1 132 655	1 027 680	974 276
Wartość księgowa	900 182	815 489	643 370
Liczba akcji	11 145 714	11 145 714	11 166 217
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	80,76	73,17	57,62
Rozwodniona liczba akcji	11 418 214	11 418 214	11 438 717
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	78,84	71,42	56,24

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 30/06/2015 koniec I półrocza 2015 (niebadane)	stan na 31/12/2014 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 30/06/2014 koniec I półrocza 2014 (niebadane)
1. Należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	1 282 356	1 211 205	1 046 991
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 282 356	1 211 205	1 019 685
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 282 356	1 211 205	1 019 685
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	27 306
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	27 306
3. Inne pozycje pozabilansowe	237 963	238 732	238 779
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	122	122	169
- środków trwałych używanych na podstawie umów najmu	122	122	169
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	1 520 319	1 449 937	1 285 770

Na dzień 30 czerwca 2015 roku na kwotę udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów powiązanych w wysokości 1 282 356 tys. zł składa się:

- poręczenie kredytów w rachunku bieżącym dla spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 206 720 tys. zł,
- poręczenie kredytów w rachunku bieżącym dla spółek Grupy Kapitałowej PGF w kwocie 461 000 tys. zł,
- poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 10 000 tys. zł,
- poręczenie za kredyty dla jednostek zależnych PGF Urtica Sp. z o.o., 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 Brzezinach 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 196 500 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 95 500 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., PGF Cefarm Sp. z o.o., CEPD Management Sp. z o.o., BSS S.A. oraz spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 49 764 tys. zł,
- gwarancje za zobowiązania z tytułu najmu lokali dla aptek, dla spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 6 790 tys. zł.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I półrocze 2015 okres od 01/01/2015 do 30/06/2015 (niebadane)	I półrocze 2014 okres od 01/01/2014 do 30/06/2014 (niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	37 410	41 504
- od jednostek powiązanych	32 843	36 093
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	36 813	40 400
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	597	1 104
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	37 153	38 266
- od jednostek powiązanych	19 377	20 672
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36 556	37 156
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	597	1 110
III. Zysk brutto na sprzedaży (I-II)	257	3 238
IV. Koszty sprzedaży	968	804
V. Koszty ogólnego zarządu	2 067	2 332
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	(2 778)	102
VII. Pozostałe przychody operacyjne	65	302
1. Inne przychody operacyjne	65	302
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	281	1 214
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	47	71
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	30
3. Inne koszty operacyjne	233	1 113
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(2 994)	(810)
X. Przychody finansowe	114 013	62 504
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	109 357	59 554
- od jednostek powiązanych	109 357	59 554
2. Odsetki, w tym:	4 190	2 822
- od jednostek powiązanych	3 105	1 666
3. Inne	466	128
XI. Koszty finansowe	4 497	6 888
1. Odsetki, w tym:	3 804	6 013
- dla jednostek powiązanych	715	3 283
2. Inne	693	875
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	106 522	54 806
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	106 522	54 806
XV. Podatek dochodowy	(462)	473
a). część bieżąca	-	-
b). część odroczone	(462)	473
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	106 984	54 333
Zysk netto (zanualizowany) (w zł)	280 664 469	58 140 445
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 145 714	11 196 977
Zysk na jedną akcję (w zł)	25,18	5,19
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 418 214	11 489 652
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	24,58	5,06

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	stan na 30/06/2015 koniec I półrocza 2015 (niebadane)	stan na 31/12/2014 koniec poprzedniego roku obrotowego	stan na 30/06/2014 koniec I półrocza 2014 (niebadane)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	815 489	626 856	626 856
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	815 489	626 856	626 856
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	22 371	22 807	22 807
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	(79)	(436)	(436)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	25	25
- emisji akcji	-	25	25
b) zmniejszenia (z tytułu)	79	461	461
- umorzenia akcji	79	461	461
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 292	22 371	22 371
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)	(16 085)
3.1. Zmiany akcji własnych	3 056	13 029	14 588
a) zwiększenia (z tytułu)	-	(5 813)	(4 252)
- zakupu akcji własnych w celu umorzenia	-	(5 813)	(4 252)
b) zmniejszenia (z tytułu)	(3 056)	(18 842)	(18 840)
- umorzenia akcji własnych	(3 056)	(18 842)	(18 840)
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-	(3 056)	(1 497)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	473 021	472 585	472 585
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	205 722	436	436
a) zwiększenie (z tytułu)	205 722	436	436
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	436	436
- podziału zysku	205 722	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	678 743	473 021	473 021
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	85 977
6.1. Zmian pozostałych kapitałów rezerwowych	(2 977)	9 163	9 165
a) zwiększenie (z tytułu)	-	28 015	28 015
- podziału zysku	-	28 015	28 015
a) zmniejszenie (z tytułu)	2 977	18 852	18 850
- umorzenia akcji własnych	2 977	18 381	18 379
- zarejestrowania kapitału zakładowego	-	471	471
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	92 163	95 140	95 142
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	228 013	61 572	61 572
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	228 013	61 572	61 572
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	228 013	61 572	61 572
a) zmniejszenie (z tytułu)	228 013	61 572	61 572
- przeniesienia na kapitał zapasowy	205 722	-	-
- przeniesienia na kapitał rezerwowy	-	28 015	28 015
- wypłaty dywidendy	22 291	33 557	33 557

7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
8. Wynik netto	106 984	228 013	54 333
a) zysk netto	106 984	228 013	54 333
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	900 182	815 489	643 370
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	900 182	793 198	643 370

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I półrocze 2015 okres od 01/01/2015 do 30/06/2015 (niebadane)	I półrocze 2014 okres od 01/01/2014 do 30/06/2014 (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	106 984	54 333
II. Korekty razem	(116 364)	(57 091)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Amortyzacja	2 153	2 957
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(106 627)	(55 537)
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(448)	678
6. Zmiana stanu rezerw	(655)	(3 680)
7. Zmiana stanu zapasów	101	37
8. Zmiana stanu należności	(874)	2 248
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(6 860)	(3 886)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 154)	92
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(9 380)	(2 758)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	114 871	135 275
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 939	102
2. Z aktywów finansowych, w tym:	109 932	94 118
a) w jednostkach powiązanych	108 912	93 109
- dywidendy i udziały w zyskach	108 170	59 158
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	32 280
- odsetki	735	1 624
- inne wpływy z aktywów finansowych	7	47
b) w pozostałych jednostkach	1 020	1 009
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	501	472
- odsetki	519	537
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	41 055
II. Wydatki	108 802	121 824
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 284	1 378
2. Na aktywa finansowe, w tym:	441	1 271
a) w jednostkach powiązanych	-	1 013
- nabycie aktywów finansowych	-	1 013
b) w pozostałych jednostkach	441	258
- nabycie aktywów finansowych	441	183
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	75
3. Inne wydatki inwestycyjne	106 077	119 175
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	2 395	36 865
- cashpooling	103 539	82 107
- zaliczka na rzeczowe aktywa trwałe	143	203
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	6 069	13 451
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	35 427	110 961
1. Kredyty i pożyczki	35 427	110 961

II. Wydatki	31 398	98 435
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	4 252
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	22 291	33 557
3. Spłaty kredytów i pożyczek	5 128	53 823
4. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	776	837
5. Odsetki	3 203	5 956
6. Inne wydatki finansowe	-	10
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	4 029	12 526
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	718	23 219
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G-F)	718	23 219
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 347	839
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	6 065	24 058
- o ograniczonej możliwości dysponowania	350	333

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2015 okres od 01/01/2015 do 30/06/2015 (niebadane)	I półrocze 2014 okres od 01/01/2014 do 30/06/2014 (niebadane)	I półrocze 2015 okres od 01/01/2015 do 30/06/2015 (niebadane)	I półrocze 2014 okres od 01/01/2014 do 30/06/2014 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży	37 410	41 504	9 049	9 933
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 994)	(810)	(724)	(194)
III. Zysk (strata) brutto	106 522	54 806	25 767	13 117
IV. Zysk (strata) netto	106 984	54 333	25 878	13 003
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 380)	(2 758)	(2 269)	(660)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 069	13 451	1 468	3 219
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 029	12 526	975	2 998
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	718	23 219	174	5 557
IX. Średnia ważona liczba akcji	11 145 714	11 196 977	11 145 714	11 196 977
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	11 418 214	11 489 652	11 418 214	11 489 652
XI. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	25,18	5,19	6,04	1,24
XII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	24,58	5,06	5,90	1,21
	Stan na 30/06/2015 (niebadane)	Stan na 31/12/2014	Stan na 30/06/2015 (niebadane)	Stan na 31/12/2014
XIII. Aktywa razem	1 132 655	1 027 680	270 040	241 109
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	232 473	212 191	55 425	49 783
XV. Zobowiązania długoterminowe	117 140	122 914	27 928	28 837
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	95 562	67 412	22 783	15 816
XVII. Kapitał własny	900 182	815 489	214 615	191 326
XVIII. Kapitał zakładowy	22 292	22 371	5 315	5 249
XIX. Liczba akcji	11 145 714	11 185 575	11 145 714	11 185 575
- w tym skupione w celu umorzenia	-	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)	80,76	73,17	19,26	17,17
XXII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	78,84	71,42	18,80	16,76
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,00	2,00	0,48	0,47

INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Pelion Spółka Akcyjna 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 firmy zmieniono na Pelion Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki 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. Spółce nadano numer statystyczny REGON 470929074.

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.

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

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

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z 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 półrocze 2014 roku oraz za rok 2014.

2. Zmiany wartości szacunkowych

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

- zmiana stanu aktywów zwiększająca zysk netto w wysokości 508 tys. zł,
- zmiana stanu rezerwy zmniejszająca zysk netto w wysokości 46 tys. zł.

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

	31/12/2014	Zmiany			30/06/2015 (niebadane)
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpisów aktualizujących należności	3 674	4	9	6	3 663
Rezerw z tytułu:	3 449	2 508	3 208	-	2 749
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	251	-	10	-	241
- kosztów wynagrodzeń	3 168	2 508	3 168	-	2 508
- pozostałych rezerw	30	-	30	-	-
Rozliczeń międzyokresowych z tytułu:	233	941	253	-	921
- kosztów badania/przeglądu sprawozdania	66	50	66	-	50
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	167	390	154	-	403
- pozostałych tytułów	-	501	33	-	468
Razem	7 356	3 453	3 470	6	7 333

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

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

W okresie 6 m-cy zakończonym 30 czerwca 2015r. Spółka Pelion S.A.:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1 881 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 1 963 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2015r. zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 48 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		30/06/2015 (niebadane)
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Wystawione weksle gwarancyjne i poręczenia dla kontrahentów	1 137 136	95 500	34 300	1 198 336
Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek	6 723	845	778	6 790
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	1 370	390	1 442
Gwarancje należytego wykonania umowy oraz wpłat wadium przetargowego do szpitali	39 418	13 607	4 703	48 322
Zmiana stanu zobowiązań warunkowych, razem	1 211 205	111 322	40 171	1 282 356
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	111 322	40 940	1 520 319

5. Pozostałe informacje

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w tym: opis istotnych dokonań w okresie I półrocza 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisy członków Zarządu Pelion S.A.

Jacek Sz wajcowski

Prezes Zarządu



Zbigniew Molend a

Wiceprezes Zarządu



Ignacy Przystalski

Wiceprezes Zarządu



Jacek Dauenhauer

Wiceprezes Zarządu



Mariola Belina - Prażmowska

Wiceprezes Zarządu



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Alicja Balwierczyk

Wiceprezes Zarządu
Business Support Solution S.A.



Łódź, dnia 24 sierpnia 2015r.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Pelion za I półrocze 2015 r.

1. Charakterystyka Grupy

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

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

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

przy czym sprzedaż hurtowa i zaopatrzenie szpitali działają w ramach jednego segmentu – HURT.

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

Struktura organizacyjna Pelion



W pierwszym półroczu 2015 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowym modelu zarządzania w Grupie Kapitałowej Pelion.

Sprzedaż hurtowa

Sprzedażą hurtową farmaceutyków do aptek, przychodni lekarskich, sklepów medycznych itp. zajmuje się spółka PGF S.A. oraz Pharmapoint Sp. z o.o. działająca na rynku przedhurtowym (sprzedaż do hurtowni).

Spółki działają w oparciu o zezwolenie Głównego Inspektora Farmaceutycznego na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej.

Za pośrednictwem 13 spółek działających na rynkach lokalnych zapewniona jest dostawa pełnego asortymentu farmaceutyków do aptek na terenie całego kraju.

PGF S.A. jest jednym z trzech największych dystrybutorów farmaceutycznych w Polsce, świadczy usługi 24 godziny na dobę, sprzedając ponad 1,0 mln opakowań leków dziennie. Bogaty pakiet dostępnych produktów stanowi źródło przewagi konkurencyjnej PGF S.A. i jest gwarantem pełnej dostępności wszystkich zarejestrowanych w kraju leków. Silne zaplecze logistyczne oraz innowacyjna oferta usług marketingowych spółki Pharmapoint Sp. z o.o. sprawiły, że spółka stała się strategicznym partnerem dystrybucyjnym dla wielu producentów. Spółka realizuje sprzedaż i dostawę produktów, przy jednoczesnym silnym wsparciu marketingowym w zakresie ustalonym z producentem.

Zaopatrzenie szpitali

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

Sprzedaż detaliczna

Linia biznesowa obejmuje przede wszystkim sprzedaż detaliczną farmaceutyków i dermokosmetyków oraz opiekę farmaceutyczną w aptekach, a od listopada 2014 roku również sprzedaż artykułów drogerijnych. Za rozwój tej linii w Polsce oraz Europie Środkowej i Wschodniej odpowiedzialna jest spółka CEPD N.V. (spółka holdingowa). Holding, mający siedzibę w Holandii, prowadzi działalność przede wszystkim w Polsce, oraz na Litwie poprzez swoje spółki zależne.

W Polsce działalność prowadzona jest poprzez największą w kraju sieć aptek działających pod wspólnym logo Dbam o Zdrowie, zarządzanych przez spółkę DOZ S.A. Apteki Dbam o Zdrowie obsługują miesięcznie około 3,5 miliona pacjentów. Spółka HECS Sp. z o.o., działająca w ramach tej linii biznesowej, prowadzi największy w Polsce portal internetowy poświęcony zdrowiu działający pod adresem www.doz.pl. Ilość odwiedzin witryny www.doz.pl wynosi ok. 8 milionów miesięcznie. W II połowie 2014 roku działalność hurtową w zakresie zaopatrzenia aptek Dbam o Zdrowie, w oparciu o nowowyprowadzony magazyn w Łodzi rozpoczęła spółka DOZ Spółka Akcyjna Direct Sp.k. Doz Direct to model dystrybucji stanowiący unikalny system zaopatrywania aptek. Jest to innowacyjna platforma centralnego zarządzania asortymentem, zapasem, cenami i sprzedażą, zapewniająca szczelny i w pełni bezpieczny system dystrybucji leków od producenta do pacjenta.

Na Litwie detaliczna oraz hurtowa sprzedaż farmaceutyków realizowana jest poprzez spółki Grupy UAB NFG. Holding ten skupia ok. 330 aptek pod markami własnymi Gintarine Vaistine oraz Norfos Vaistine, które realizują ok. 70% sprzedaży UAB NFG. Hurtowa dystrybucja farmaceutyków do aptek i szpitali prowadzona jest głównie przez spółkę Limedica. UAB NFG prowadzi aptekę internetową pod adresem www.vaistine.lt. Apteka internetowa pozwala zamówić leki oraz odebrać je w wybranej aptece z sieci Gintarine Vaistine lub Norfos Vaistine.

W ramach holdingu CEPD N.V. funkcjonuje również spółka DOZ UK, która obecnie prowadzi sprzedaż detaliczną farmaceutyków za pośrednictwem apteki w Londynie.

W 2014 roku CEPD N.V., realizując strategię dywersyfikacji działalności oraz wzmocnienia relacji z klientami z sektora „zdrowie i uroda”, nabyła firmę Natura Sp. z o.o. (dawniej Polbita Sp. z o.o.) - właściciela drogerii Natura. Tym samym Grupa rozpoczęła działalność na rynku kosmetyczno-drogerijnym. Drogerie Natura są jedną z największych sieci działających na polskim rynku kosmetycznym, w której skład wchodzi 258 punktów (w tym 240 własnych oraz 18 agencyjnych).

Usługi dla producentów

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

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

Pozostała działalność

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

Spółki wsparcia i pozostałe spółki

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

Spółka zatrudnia ponad 300 osób, w tym - zapewniających bezpieczeństwo prawne, finansowe i podatkowe - wysokiej klasy specjalistów o kwalifikacjach: biegłych rewidentów, ACCA, radców prawnych, doradców podatkowych, księgowych z certyfikatami MF do usługowego prowadzenia ksiąg. BSS obsługuje ponad 200 spółek, wśród których stale rosnący odsetek stanowią podmioty spoza Grupy Kapitałowej Pelion.

Spółka Farm-Serwis Sp. z o.o. jest jednostką wyspecjalizowaną w zarządzaniu limitami kredytowymi, świadczy także usługi polegające na obrocie wierzytelnościami i udzielaniu pożyczek dla klientów i podmiotów Grupy Pelion. Działalność Farm-Serwis Sp. z o.o. skupia się na zarządzaniu ryzykiem kredytu kupieckiego poprzez ocenę tego ryzyka, nadanie limitu oraz kontrolę limitu on-line, a także bieżącym monitoringiem należności od aptek prywatnych i windykacji sądowej należności. Spółka realizuje wysoki poziom kontroli należności poprzez ustalenie limitów kupieckich uzależnionych od oceny finansowej klientów oraz w oparciu o dotychczasową historię płatności, a także bieżący monitoring terminowości spłat oraz wystawianie i egzekwowanie należności odsetkowych.

Spółka „ePRUF” S.A. zajmuje się organizacją i zarządzaniem systemami prywatnej refundacji leków, tworzonymi na potrzeby towarzystw ubezpieczeniowych, pracodawców, instytucji społecznych, osób fizycznych oraz podmiotów wchodzących w skład Grupy Pelion. Najważniejszym wyzwaniem ePRUF S.A. jest propagowanie, a docelowo wdrożenie na szeroką skalę we współpracy z wiodącymi towarzystwami ubezpieczeniowymi, ubezpieczeniowych produktów lekowych opartych o system prywatnej refundacji leków. Produkty tego typu funkcjonują na rozwiniętych rynkach europejskich i amerykańskich jako alternatywa lub uzupełnienie organizowanych przez państwo publicznych systemów refundacyjnych. Objęci takimi ubezpieczeniami zyskują, za niewielką miesięczną składkę, prawo do częściowej lub całkowitej refundacji zakupu leków. Realizacja świadczeń (zakup leków z dodatkową refundacją) odbywa się w aptekach obsługujących tego typu ubezpieczenia.

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

Spółka Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o., która rozpoczęła działalność operacyjną w 2014 r. jest centrum logistycznym wyposażonym w innowacyjną linię sortującą, świadczącym usługę logistyczną dla spółek DOZ oraz centrum informatycznym świadczącym usługi informatyczne dla spółek z Grupy Kapitałowej Pelion przy wykorzystaniu posiadanej infrastruktury technicznej i informatycznej, w tym nowoczesnej serwerowni.

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

Przedmiotem działalności spółki Daruma Sp. z o.o. jest między innymi wynajem i zarządzanie portfelem nieruchomości.

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

Ponadto Pelion S.A. oraz spółki zależne na dzień 30.06.2015 r. posiadały łącznie 45,92% udziałów w spółce stowarzyszonej Pharmena S.A. Jest to spółka biotechnologiczna, której głównym obszarem działalności jest opracowywanie i komercjalizacja innowacyjnych produktów powstałych na bazie opatentowanej fizjologicznej i naturalnej substancji czynnej 1-MNA. Działalność Spółki koncentruje się w obszarach dotyczących prowadzenia badań klinicznych nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym, produkcji innowacyjnych dermokosmetyków i wdrożeniu na rynek innowacyjnego suplementu diety stosowanego do zaspokajania szczególnych potrzeb żywieniowych w profilaktyce miażdżycy. Pharmena S.A. uzyskała szereg patentów dotyczących zastosowania wybranych soli pirydynowych w naczynioprotekcji, w tym patent

przyznany przez Urząd Patentowy Stanów Zjednoczonych na zastosowanie cząsteczki 1-MNA w leczeniu zaburzeń profilu lipidowego (powodujących miażdżycę). Spółka posiada dominującą pozycję w zakresie ochrony intelektualnej zarówno dla miejscowych jak i systemowych zastosowań cząsteczki 1-MNA. Akcje spółki Pharmena S.A. są notowane na rynku New Connect.

Spółka stowarzyszona „Profesor Adam Dziki” Sp. z o.o. posiada 51% udziałów w Powiatowym Centrum Zdrowia w Brzezinach Sp. z o.o., której podstawowym przedmiotem działalności jest świadczenie usług medycznych w ramach prowadzonej działalności szpitalnej oraz ambulatoryjnej, działalność pogotowia ratunkowego, praktyka lekarska ogólna i specjalistyczna.

1. 1. Organizacja Grupy Kapitałowej Pelion

W I półroczu 2015 r. nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Pelion w stosunku do stanu na koniec 2014 r.

Na dzień 30.06.2015 r. spółka dominująca Pelion S.A. posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w jednostkach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

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

Szczegółowy wykaz jednostek Grupy Kapitałowej wg stanu na 30.06.2015 r. w formie schematu organizacyjnego zawarty jest w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany w strukturze Grupy Pelion w I półroczu 2015

Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy, w tym nabycia, zbycia udziałów w spółkach, połączenia i rejestracje nowych spółek zostały opisane w punkcie 17 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2015 r.

Ponadto nastąpiły zmiany nazw spółek:

- w dniu 24 marca 2015 r. spółka DOZ.PL Sp. z o.o. w Łodzi zmieniła nazwę na HECS Sp. z o.o. w Łodzi, ul. Kinga C. Gilette 11,
- w dniu 22 czerwca 2015 r. spółka Polbita Sp. z o.o. w Warszawie zmieniła nazwę i siedzibę na Natura Sp. z o.o. w Łodzi, Pojezierska 90A,
- w dniu 22 czerwca 2015 r. Polbita Marketing Sp. z o.o. w Błoniu zmieniła nazwę na Natura Marketing Sp. z o.o. w Błoniu.

Nastąpiły także poniższe zmiany siedzib spółek:

- Vademecum Sp. z o.o. w Gdańsku na Łódź, ul. Kinga C. Gilette 11,
- Alexis Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim na Łódź ul. Kinga C. Gilette 11,
- Farmcard Sp. z o.o. w Bielsku Białej na Łódź, ul. Kinga C. Gilette 11,
- Helikon Farmacja Sp. z o.o. w Będzinie na Łódź, ul. Kinga C. Gilette 11,

1.2. Sprzedaż i dystrybucja

W I półroczu 2015 r. Grupa Pelion uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 4,2 mld zł tj. o 11,1% większe niż w I półroczu roku ubiegłego. Segment hurtowy osiągnął dynamikę przychodów ze sprzedaży klientom zewnętrznym na poziomie 4,9%, natomiast sprzedaż w segmencie detalicznym była o 28,4% wyższa niż w I półroczu roku ubiegłego. Bez uwzględnienia przychodów spółki Natura Sp. z o.o. dynamika Grupy Pelion wyniosłaby +5,6%.

W tym samym czasie hurtowy rynek dystrybucji do aptek w Polsce uzyskał dynamikę na poziomie 10,4%, do szpitali +4,4%⁽¹⁾, a sprzedaż z aptek do pacjenta wzrosła o 7,1%⁽²⁾. Dynamika hurtowego rynku farmaceutycznego na Litwie wyniosła w tym okresie 1,8%.

Grupa Pelion w I półroczu 2015 roku utrzymała silną pozycję w zakresie hurtowej dystrybucji do aptek oraz pozycję lidera w zakresie sprzedaży do szpitali w Polsce. Udział Grupy w krajowym rynku dystrybucji hurtowej do aptek w drugim kwartale 2015 r. wyniósł 20,4% i zmniejszył się w stosunku do drugiego kwartału roku 2014 o 1,4 pkt. proc.⁽³⁾.

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

W strukturze obrotów dominowały przychody z tytułu sprzedaży towarów handlowych. Sprzedaż produktów i usług stanowiła 4,1% przychodów ze sprzedaży ogółem i składały się na nią głównie usługi marketingowe, usługi dotyczące bezpośredniej sprzedaży towarów Astra Zeneca, usługi transportowe i logistyczne.

W okresie 6 miesięcy 2015 r. polskie spółki Grupy Pelion prowadziły sprzedaż towarów niemal wyłącznie na rynek krajowy. Spółki z Litwy i Wielkiej Brytanii prowadziły sprzedaż na terenie własnych państw – sprzedaż ta stanowiła ok. 8,8% sprzedaży towarów Grupy Pelion.

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

(1), (3)- na podstawie danych IMS Health, 2015

(2)- na podstawie danych Barometr Pharma Expert 2015

Podobnie jak w latach ubiegłych przeważającą część sprzedaży towarów stanowiła sprzedaż hurtowa, której udział w przychodach ogółem wyniósł 69,8%, w tym sprzedaż hurtowa do szpitali stanowiła ok. 17% obrotu Pelion. Wzrost udziału w strukturze sprzedaży segmentu Detalicznego jest w dużym stopniu związany z efektem włączenia do Grupy przejętej spółki Natura Sp. z o.o.

Tabela 1: Struktura sprzedaży Grupy Pelion w I półroczu 2015 r. i I półroczu 2014 r. w podziale na segmenty sprzedaży – udział %

Segment sprzedaży	Struktura I półrocze 2014 (%)	Struktura I półrocze 2015 (%)
Hurt	73,9	69,8
Detal	25,4	29,4
Usługi	0,3	0,3
Pozostała działalność	0,4	0,5
Razem	100,0	100,0

W stałej ofercie handlowej Grupy znajduje się ponad dwadzieścia sześć tysięcy pozycji asortymentowych.

W przeważającej części są to leki, obejmujące wszystkie grupy farmakologiczne. Poza lekami Grupa oferuje sprzęt medyczny i rehabilitacyjny, zioła oraz kosmetyki. W grupie Pozostałe znajdują się również produkty drogerijne.

Tabela 2: Struktura sprzedaży towarów i materiałów wg grup asortymentowych w I półroczu 2015 r. i I półroczu 2014 r.

Asortyment	I półrocze 2014 (tys. zł)	(%)	I półrocze 2015 (tys. zł)	(%)
Leki	3.373.131	92,3	3.501.906	86,4
Kosmetyki i środki higieny	131.563	3,6	285.015	7,0
Preparaty ziołowe	7.309	0,2	6.621	0,2
Pozostałe	142.527	3,9	257.367	6,4
Razem	3.654.530	100,0	4.050.905	100,0

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

Na przestrzeni I półrocza 2015 r. zadania Grupy w zakresie współpracy z dostawcami oraz zaopatrzenia spółek zależnych nie zmieniły się w stosunku do końca roku 2014 i były realizowane głównie poprzez spółkę PGF S.A. oraz PGF Urtica Sp. z o.o., które współpracowały z kilkuset dostawcami i nie były uzależnione od żadnego z nich, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. PGF S.A. jako centrum dystrybucji zapewnia aptekarzom poprzez spółki regionalne dostępność do każdego specyfiku dopuszczonego do obrotu na polskim rynku. W II połowie 2014 roku działalność hurtową rozpoczęła spółka DOZ Spółka Akcyjna Direct Sp. k., która także realizowała zadania w zakresie współpracy z dostawcami w części zaopatrzenia segmentu detalicznego w Polsce.

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

2. Analiza wyniku finansowego, sytuacji majątkowej i finansowej

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 r. w zakresie rachunku zysków i strat obejmuje zsumowane przychody i koszty spółek objętych konsolidacją z odpowiednimi pozycjami rachunku zysków i strat Jednostki Dominującej przy uwzględnieniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2015 r. stanowi sumę wielkości bilansowych spółek objętych konsolidacją z odpowiednimi pozycjami bilansu Jednostki Dominującej, przy uwzględnieniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

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

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

W I półroczu 2015 r. Grupa Pelion zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 4.224.336 tys. zł, tj. o 11,1% większe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Bez uwzględnienia przychodów spółki Natura Sp. z o.o. dynamika Grupy Pelion wyniosłaby +5,6%.

Grupa odnotowała wzrost realizowanej sprzedaży do klientów zewnętrznych w segmencie hurt na poziomie +4,9% oraz wzrost sprzedaży w segmencie detal na poziomie +28,4% (bez uwzględnienia przychodów spółki Natura Sp. z o.o. dynamika segmentu detalicznego wyniosłaby 7,0%).

Grupa wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 493.710 tys. zł tj. o 21,1% (86.076 tys. zł) wyższy niż w I półroczu 2014 r. Zysk ze sprzedaży obejmuje zysk zrealizowany przez spółki Natura Sp. z o.o. i Natura Marketing Sp. z o.o. w wysokości 71,0 mln zł.

Rentowność zysku ze sprzedaży była o 1,0 pkt. proc. wyższa niż w I półroczu 2014 r. i wyniosła 11,7%.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w I półroczu 2015 r. wyniosły 450.606 tys. zł tj. o 103.871 tys. zł więcej niż w I półroczu 2014 r., a ich wskaźnik ukształtował się na poziomie 10,7% tj. o 1,6 pkt. proc. wyższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Na wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu r/r miało wpływ w szczególności włączenie w 4Q 2014 r. do Grupy spółek Natura Sp. z o.o. i Natura Marketing Sp. z o.o., które powiększyło w/w koszty o 76,4 mln zł.

Wzrost kosztów w I półroczu 2015r. przewyższył wzrost zysku ze sprzedaży, co przyczyniło się do osiągnięcia zysku operacyjnego na poziomie o 6,6% niższym niż w I półroczu 2014r.

W I półroczu 2015 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wynosiło 6.806 tys. zł, w tym zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 4.730 tys. zł (w tym zysk w wysokości 5 138 tys. zł Grupa osiągnęła na sprzedaży praw do produkcji leku) oraz saldo rozwiązanych i utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności wynosiło 1.357 tys. zł.

W I półroczu 2014 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wynosiło (7.533) tys. zł). Zysk operacyjny w I półroczu 2015r. wyniósł 48.694 tys. zł (w 1H2014 52.120 tys. zł). Grupa w I półroczu 2015 roku uzyskała rentowność operacyjną na poziomie 1,2% tj. o 0,2 pkt. proc. niższą niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

EBITDA za I półrocze 2015 r. osiągnęła poziom 73.172 tys. zł tj. o 5,0% wyższy niż w I półroczu roku poprzedniego (EBITDA za I półrocze 2014r. wynosiła 69.663 tys. zł). Rentowność EBITDA wynosiła 1,7% tj. o 0,1 pkt. proc. mniej niż w I półroczu 2014 r.

Drogerie Natura pomniejszyły EBITDA Grupy Pelion o 1,35 mln zł oraz rentowność EBITDA o 0,1 pkt. proc. W drugim kwartale 2015 roku wpływ Drogerii Natura na EBITDA Grupy Pelion jest dodatni i wynosi 0,17 mln zł.

Grupa Pelion zrealizowała następujące wielkości przychodów i kosztów finansowych:

przychody finansowe i zysk z inwestycji 7.841 tys. zł,
koszty finansowe 18.991 tys. zł.

Nadwyżka kosztów nad przychodami finansowymi pomniejszyła wynik operacyjny o 11.150 tys. zł i jest to kwota o 725 tys. zł wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

W I półroczu 2015 r. Grupa Pelion osiągnęła zysk brutto w wysokości 37.544 tys. zł. Podatek dochodowy obniżył wynik brutto o 16.788 tys. zł. Skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za I półrocze 2015 r. wyniósł 18.857 tys. zł i był o 7.661 tys. zł niższy niż w I półroczu 2014 roku.

Wpływ wyniku netto drogerii Natura na wynik netto Grupy w 1H 2015r. wynosi (-8,4) mln zł.

Bez uwzględnienia Natury wynik netto wyniósłby 27,3 mln zł, a jego rentowność osiągnęłaby poziom 0,7%.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat uzyskane w I półroczu roku bieżącego w porównaniu z I półroczem roku 2014.

Tabela 3 – Podstawowe wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Pelion za I półrocze 2015 r. i I półrocze 2014 r. (dane w tys. zł)

	I półrocze 2014	I półrocze 2015	Zmiana 1H 2015 /1H 2014	2 Q 2014	2 Q 2015	Zmiana 2Q2015 /2Q2014
Przychody ze sprzedaży	3 803 669	4 224 336	11,1%	1 853 871	2 050 348	10,6%
Zysk ze sprzedaży	407 634	493 710	21,1%	194 217	236 687	21,9%
Koszty sprzedaży	299 481	387 674	29,4%	150 875	194 954	29,2%
Koszty ogólnego zarządu	47 254	62 932	33,2%	21 934	31 413	43,2%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	346 735	450 606	30,0%	172 809	226 367	31,0%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(7 533)	6 806	-	(8 059)	6 763	-
EBITDA	69 663	73 172	5,0%	21 632	28 844	33,3%
EBIT	52 120	48 694	-6,6%	12 848	16 529	28,7%

Saldo przychodów i kosztów finansowych (z uwzględnieniem zysku z inwestycji)	(10 425)	(11 150)	7,0%	(7 081)	(4 106)	-42,0%
Zysk brutto	41 695	37 544	-10,0%	5 767	12 423	115,4%
Podatek dochodowy	13 733	16 788	22,2%	3 102	6 545	111,0%
Wynik netto (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)	26 518	18 857	-28,9%	2 033	4 910	141,5%
rentowność zysku ze sprzedaży	10,7%	11,7%	1,0 p.p	10,5%	11,5%	1,0 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	7,9%	9,2%	1,3 p.p	8,1%	9,5%	1,4 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	1,2%	1,5%	0,3 p.p	1,2%	1,5%	0,3 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	9,1%	10,7%	1,6 p.p	9,3%	11,0%	1,7 p.p
rentowność EBITDA	1,8%	1,7%	-0,1 p.p	1,2%	1,4%	0,2 p.p
rentowność EBIT	1,4%	1,2%	-0,2 p.p	0,7%	0,8%	0,1 p.p
rentowność brutto	1,1%	0,9%	-0,2 p.p	0,3%	0,6%	0,3 p.p
rentowność netto	0,7%	0,4%	-0,3 p.p	0,1%	0,2%	0,1 p.p

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

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

Rentowność EBIT = zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = EBITDA / przychody ze sprzedaży

Rentowność brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży

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

2.2 Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Na dzień 30.06.2015 r. struktura poszczególnych składników majątku i źródeł jego finansowania kształtowała się następująco:

Tabela 4 – Struktura majątku Grupy Pelion i źródeł jego finansowania na dzień 30.06.2014 r., 31.12.2014 r. i 30.06.2015 r.

Wielkość	Stan na dzień 30.06.2014	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.06.2015
Aktywa trwałe	36,7%	35,2%	35,7%
Aktywa obrotowe, w tym:	63,3%	64,8%	64,3%
- zapasy	28,8%	31,9%	32,1%
- należności krótkoterminowe	26,5%	22,2%	25,0%
- środki pieniężne ich ekwiwalenty	5,4%	8,0%	4,3%
AKTYWA RAZEM	100,0%	100,0%	100,0%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20,4%	18,4%	18,3%
Zobowiązania długoterminowe	16,4%	18,9%	18,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	63,0%	62,5%	62,6%
Udziały niekontrolujące	0,2%	0,2%	0,3%
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	100,0%	100,0%	100,0%

Struktura aktywów na 30.06.2015 r. nie uległa istotnej zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2014 r.

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosił 35,7 % i wzrósł w stosunku do końca roku poprzedniego o 0,5 pkt. proc. Główne pozycje aktywów trwałych to wartość firmy (17,9% aktywów ogółem) oraz rzeczowe aktywa trwałe (9,3% aktywów ogółem).

Aktywa obrotowe wykazują zdecydowaną przewagę nad aktywami trwałymi, a ich udział w aktywach ogółem na dzień 30.06.2015 r. wynosił 64,3% (na dzień 31.12.2014 r. 64,8%).

Głównym składnikiem aktywów były zapasy oraz należności krótkoterminowe.

Zapasy stanowiły 32,1% majątku Grupy, a ich poziom w stosunku do stanu na koniec grudnia 2014 roku zmniejszył się o 2.922 tys. zł. Wskaźnik rotacji zapasów na dzień 30.06.2015 r. wyniósł 46 dni i zmniejszył się o 4 dni w porównaniu do stanu na 31.12.2014 r. (w porównaniu do stanu na 30.06.2014 r. wskaźnik rotacji zapasów wzrósł o 7 dni).

Na wzrost wskaźnika rotacji zapasów w porównaniu do I półrocza poprzedniego roku wpływ miało włączenie do Grupy spółki Natura, w której zapasy na 30.06.2015 r. wynosiły 80.521 tys. zł. Wskaźnik rotacji zapasów Grupy Pelion bez uwzględnienia zapasów nowowłączonej spółki wynosiłby 44 dni.

Na dzień 30.06.2015 r. stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosił 824.212 tys. zł i był o 85.235 tys. zł wyższy niż na dzień 31.12.2014 r. i o 69.131 tys. zł wyższy w porównaniu do stanu na 30.06.2014 r. Wskaźnik rotacji należności wyniósł 35 dni i utrzymał się na poziomie z końca grudnia 2014 r. i był o 1 dzień krótszy w porównaniu do końca czerwca 2014 r.

Bez uwzględnienia należności Natury (w wysokości 14.275 tys. zł) wskaźnik rotacji należności wynosiłby 36 dni.

Na krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 86.010 tys. zł składały się przede wszystkim udzielone pożyczki.

Na koniec czerwca 2015 r. aktywa były finansowane kapitałem własnym w 18,6%. Zobowiązania stanowiły 81,4% pasywów tj. o 1,9 pkt. proc. więcej niż na 30.06.2014 r. oraz tyle ile na dzień 31.12.2014 r.

Na zobowiązania (2.695.036 tys. zł) składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 1.881.122 tys. zł (56,8 % sumy bilansowej, na 30.06.2014 r. 56,8%, na 31.12.2014 r. 59,5%) oraz zobowiązania finansowe w wysokości 729.839 tys. zł (22,0% sumy bilansowej, na 30.06.2014 r. 21,0%, na 31.12.2014 r. 19,6%).

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniósł 81 dni tj. o 4 dni więcej niż na dzień 30.06.2014 r. i o 13 dni mniej niż na 31.12.2014 r.

Zobowiązania z tytułu dostaw i pozostałe zobowiązania Natury na 30.06.2015 r. wynosiły 75.899 tys. zł. Wskaźnik rotacji zobowiązań Grupy Pelion bez uwzględnienia zobowiązań Natury wynosiłby 81 dni i byłby dłuższy w porównaniu do stanu na 30.06.2014 r. o 4 dni.

W bieżącym okresie sprawozdawczym kapitał obrotowy Grupy Pelion wyniósł 5.276 tys. zł, a jego rotacja 0,2 dnia. Rotacja kapitału obrotowego wzrosła o 2,2 dnia, w porównaniu do pierwszego półrocza 2014 r. i o 9 dni w porównaniu do końca 2014 roku. Bez uwzględnienia kapitału obrotowego Natura, rotacja kapitału obrotowego w Grupie Pelion byłaby o 1 dzień krótsza i wyniosłaby (-1) dzień.

Tabela 5 – Rotacja kapitału obrotowego w Grupie Pelion – stan na dzień 30.06.2014 r., 31.12.2014 r. i 30.06.2015 r.

Rotacja w dniach	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015
Rotacja zapasów	39	50	46
Rotacja należności	36	35	35
Rotacja zobowiązań	77	94	81
Rotacja kapitału obrotowego	-2	-9	0

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

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

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

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

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

W I połowie 2015 roku nie wystąpiły jakiegokolwiek zakłócenia w zdolności spółek Grupy Pelion do wywiązania się ze zobowiązań wobec podmiotów zewnętrznych. Nie przewiduje się trudności w spłacie zobowiązań Grupy również w II połowie 2015 r.

W Grupie Pelion na bieżąco analizowany jest portfel należności handlowych. Mając na uwadze trudną sytuację po wejściu w życie z początkiem roku 2012 nowej, tzw. ustawy refundacyjnej, szczególną uwagę przywiązuje się do utrzymania dobrej jakości portfela należności od aptek prywatnych. Na koniec pierwszego półrocza 2015 r. wartość tych należności wynosiła 340,6 mln zł z czego 11,7% (40,0 mln zł) stanowiły należności wymagalne. Na koniec analogicznego okresu 2014 r. wartość należności aptecznych wynosiła 313,1 mln zł, w tym 11,5%, tj. 36,1 mln zł stanowiły należności wymagalne.

Średni stan należności wymagalnych w całym pierwszym półroczu 2015 roku wyniósł ok. 34 mln zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku 30 mln zł). Wśród nich 70% stanowią należności przeterminowane do 30 dni.

Na dzień 30.06.2015 r., zadłużenie netto wyniosło 587.167 tys. zł i wzrosło o 198.570 tys. zł w stosunku do stanu na koniec ubiegłego roku głównie na skutek zwiększenia kapitału obrotowego (wzrost o 189.730 tys. zł). Na wzrost kapitału obrotowego największy wpływ miało zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych. Na wzrost zadłużenia wpłynęły również wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i nabycie udziałów w spółkach w wysokości 20.676 tys. zł oraz wypłacona dywidenda w kwocie 22.291 tys. zł.

W stosunku do stanu na 30.06.2014 r. zadłużenie netto wzrosło o 143.178 tys. zł. (wpływ na wzrost zadłużenia miało zadłużenie netto Natury w wysokości 104,5 mln zł).

Zobowiązania finansowe na dzień 30.06.2015 r. wyniosły 729.839 tys. zł (na 31.12.2014 r. 655.678 tys. zł), w tym zobowiązania długoterminowe 605.643 tys. zł (18,3% sumy bilansowej).

Wzrost zadłużenia netto przy 5%-owym wzroście EBITDA przyczynił się do wzrostu wskaźników zadłużenia.

Wskaźnik dług netto / kapitał własny na 30.06.2015 r. wyniósł 1,0 i zwiększył się w porównaniu do 31.12.2014 r. o 0,4 oraz o 0,2 w stosunku do stanu na dzień 30.06.2014 r.

Wskaźnik dług netto / EBITDA wynosił na 30.06.2015 r. 3,8 i zwiększył się o 1,2 w porównaniu do stanu na koniec 2014 r. oraz o 0,6 w stosunku do stanu na dzień 30.06.2014 r.

Bez uwzględnienia zadłużenia spółki Natura wskaźnik dług netto / kapitał własny na 30.06.2015 r. wyniósłby 0,8, a wskaźnik dług netto / EBITDA 3,1.

Tabela 6 – Zobowiązania finansowe Grupy Pelion – stan na dzień 30.06.2014 r., 31.12.2014 r. i 30.06.2015 r.

Zobowiązania finansowe	30.06.2014 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem	31.12.2014 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem	30.06.2015 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem
długoterminowe	452.008	15,9%	614.876	18,4%	605.643	18,3%
krótkoterminowe	146.178	5,1%	40.802	1,2%	124.196	3,7%
Razem zobowiązania finansowe	598.186	21,0%	655.678	19,6%	729.839	22,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	154.197	5,4%	267.081	8,0%	142.672	4,3%
Zadłużenie netto	443.989	15,6%	388.597	11,6%	587.167	17,7%

Wskaźniki płynności kształtowały się następująco:

Tabela 7 - Wskaźniki płynności Grupy Pelion – stan na dzień 30.06.2014 r., 31.12.2014 r. i 30.06.2015 r.

WSKAŹNIK	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015
Płynność bieżąca	1,0	1,0	1,0
Płynność szybka	0,6	0,5	0,5

płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Grupa Pelion w I półroczu 2015 r. wygenerowała:

- ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 138.300 tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 23.743 tys. zł,
- dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 37.634 tys. zł.

Ujemne przepływy pieniężne netto wyniosły 124.409 tys. zł.

Podstawową przyczyną ujemnych przepływów z działalności operacyjnej był wzrost kapitału obrotowego w stosunku do końca roku 2014 (+5.276 tys. zł na koniec czerwca 2015 r. vs -184.454 tys. zł na koniec 2014 r.)

4. Skup i umorzenie akcji własnych

W I półroczu 2015 r. nie dokonano skupu akcji. Na dzień 30 czerwca 2015 r. Spółka nie posiadała akcji własnych.

5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2015, odrębnie dla każdej z osób.

Skład Zarządu Pelion S.A. na dzień 30.06.2015 r.:

Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu,
Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu ds. dystrybucji,
Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu ds. handlowych,
Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu ds. strategii finansowej .
Mariola Belina-Prażmowska	Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju i relacji inwestorskich

Zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami w okresie od 15.05.2015 r. do dnia 24.08.2015 r. nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające.

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień: 15.05.2015	Nabycie akcji w raportowanym okresie	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień: 24.08.2015
Jacek Sz wajcowski	1 180 702	0	0	1 180 702
Zbigniew Molenda	741 319	0	0	741 319
Ignacy Przystalski	39 250	0	0	39 250
Jacek Dauenhauer	12 300*	0	0	12 300
Mariola Belina-Prażmowska	0	0	0	0

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

*- w skonsolidowanym raporcie kwartalnym za okres 1 stycznia – 31 marca 2015 r. spółka błędnie podała ilość akcji będących w posiadaniu P. Jacka Dauenhauera w ilości 13.000 sztuk.

W Pelion S.A. realizowane są 2 programy opcji managerskich:

1. Program opcji managerskich, uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010 r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i realizowany w oparciu o Regulamin wprowadzony Uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 20.07.2010 r., skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion.

W wyniku realizacji tego programu następujący Członkowie Zarządu posiadają prawo do nabycia akcji Pelion S.A. serii P1, P2, P3 i P4 (w oparciu o wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Pelion odpowiednio za lata 2010-2013):

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

W odniesieniu do akcji serii P1, P2 i P4 prawo to jest bezwarunkowe.

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

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

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z 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 warunkowane osiągnięciem celów oraz spełnieniem warunków określonych w programie.

W dniu 21.04.2015 r. ZWZA spółki Pelion S.A. z siedzibą w Łodzi powołało na Członków Rady Nadzorczej:

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

Zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami w okresie od 15.05.2015 r. do dnia 24.08.2015 r. nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące.

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień: 15.05.2015	Nabywanie akcji w raportowanym okresie	Zbywanie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień: 24.08.2015
Jerzy Leszczyński	0	0	0	0
Hubert Janiszewski	0	0	0	0
Jan Kalinka	15 400	0	0	15 400
Anna Biendara	200	0	0	200
Jacek Tucharz	0	0	0	0

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

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień 24.08.2015 r. (według informacji posiadanych przez Spółkę):

LP.	Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	Jacek Sz wajcowski	1 180 702	10,59%	5 847 502	32,06%
2	Zbigniew Molenda	741 319	6,65%	3 074 519	16,86%
3	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 021 562	9,17%	1 021 562	5,60%
4	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny (AVIVA BZ WBK)	1 399 906	12,56%	1 399 906	7,68%
5	ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE)	1 100 000	9,87%	1 100 000	6,03%
6	KIPF Sp. z o.o.*	950 000	8,52%	950 000	5,21%
7	FMR LLC wraz z jednostkami bepośrednio i pośrednio zależnymi	975 000	8,75%	975 000	5,35%

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

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

Nie były publikowane prognozy na rok 2015 r.

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

Na dzień 30.06.2015 r. łączna wartość postępowania w zakresie wierzytelności oraz zobowiązań toczących się przed sądem, programem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej (którego stroną są spółki Grupy Pelion) nie przekracza 10% kapitałów własnych Pelion S.A.

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

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

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

W I półroczu 2015 r. wartość poręczonych przez Pelion S.A. lub jednostki zależne linii kredytowych i innych produktów finansowych wyniosła łącznie 1.212.302 tys. zł. Ponadto w ramach pięciu umów zarządzania płynnością, w której uczestniczyło 128 spółek, każda z nich udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty kredytu przyznanego w łącznej kwocie 285.000 tys. zł. Banki działając na zlecenie Pelion S.A. udzieliły gwarancji zabezpieczających zobowiązania spółek Grupy w kwocie 56.555 tys. zł.

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

Spółki, za które udzielono poręczenia lub gwarancji	KOMU	PRZEDMIOT PORĘCZENIA	KWOTA KREDYTU	KWOTA PORĘCZENIA
Grupa CEPD N.V.				
Poręczenia	Bank Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	50 000	50 000
	Bank Pekao S.A.	eFinancing	16 500	24 750
	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym	40 000	40 000
	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	86 720	86 720
	Bank Zachodni WBK S.A.	Umowa o limit skarbowy do transakcji IRS	1 112	1 112
	Bank Zachodni WBK S.A.	Faktoring Confirming	1 000	1 000
	DnB Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	20 000	30 000
	Alior Bank S.A.	Umowa zabezp. termin. i podporządkowanych kredytów w jednej walucie	150 000	62 500
	BP Europa SE	umowa o obsługę klientów	-	160
Gwarancje	Bank Pekao S.A.			7 788
	HSBC			10 000
	Millennium			243
	ING Bank Śląski			2 175
PGF S.A				

Poręczenia	Bank Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	75 000	75 000
	Pekao Faktoring Sp. z o.o.	umowa finansowania dostaw	38 000	weksel in blanco
	PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	130 000	130 000
	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000
	Bank Zachodni WBK Faktor Sp. z o.o.	faktoring odwrotny wymagalnościowy	30 000	30 000
	Bank Zachodni WBK Faktor Sp. z o.o.	faktoring Confirming	51 000	51 000
	Bank Zachodni WBK Faktor Sp. z o.o.	faktoring należności	1 500	1 500
	ING Bank Śląski	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000
	ING Commercial Finance Polska SA	faktoring odwrócony	50	weksel in blanco
	mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	45 000	45 000
	Bank Millenium S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	50 000	50 000
	Bank Millenium S.A.	faktoring odwrotny wymagalnościowy	45 000	72 000
	BNP Paribas Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80 000	poręczenie weksla do kwoty nie wyższej niż 136 000 tys. zł
Gwarancje	ING Bank Śląski			34
PGF Urtica Sp. z o.o.				
Poręczenia	Bank Zachodni WBK Faktor Sp. z o.o.	Odnawialna linia kredytowa na dyskonto weksli	10 000	10 000
	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000
	Bank Zachodni WBK S.A.	umowa o limit skarbowy do transakcji IRS	50 000	1 854
	Bank Pekao S.A.	eFinancing Roche Polska	20 000	30 000
	Bank Pekao S.A.	odnawialna linia dyskontowa weksli	10 000	15 000
	Bank Pekao S.A.	linia na Gwarancje i Akredytywy	8 000	12 000
	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Factoring odwrotny	10 000	
	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Odnawialna linia kredytowa na dyskonto pożyczek	10 000	30 000
	Bank Millenium S.A.	Faktoring odwrotny	10 000	10 000
	ING Bank Śląski	Umowa kredytowa	35 000	32 000
	ING Bank Śląski	umowa o wykup wierzytelności	5 000	15 000

	DNB Bank Polska S.A.	Umowa o limit kredytowy	25 000	
	DNB Bank Polska S.A.	Gwarancje	14 500	
	DNB Bank Polska S.A.	Dyskonto pożyczek	5 000	70 500
Gwarancje	ING Bank Śląski			10 169
	Bank Pekao S.A.			11 336
Konsorcjum PGF Urtica Sp. z o.o. i PGF S.A.				
Gwarancje	TU EULER HERMES			115
	Pekao S.A.			4 859
	HSBC			206
	ING Bank Śląski			324
Pharmapoint Sp. z o.o.				
Poręczenie	Pekao Faktoring Sp. z o.o.	faktoring należności ubezpieczonych	30 000	weksel in blanco
	Bank Pekao S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	15 000	15 000
	Bank Zachodni WBK Faktor Sp. z o.o.	faktoring Confirming	1 000	1 000
Gwarancje	Bank Pekao S.A.			8 400
Pelion S.A.				
Poręczenie	PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	100 000	100 000
	HSBC Bank Polska	Limit na gwarancje	15 000	22 500
Powiatowe Centrum Zdrowia w Brzezinach Sp. z o.o.				
Poręczenie	FM Bank PBP SA	Kredyt inwestycyjny	27 306	27 306
Daruma Sp. z o.o.				
Poręczenie	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Umowa Leasingu i dzierżawy	31 634	39 400
Gwarancje- pozostałe podmioty	ING Bank Śląski			6
	HSBC			900
RAZEM PORĘCZENIA I GWARANCJE				1 268 857

- w dniu 19 stycznia 2015 r. 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 2015 r.
- w dniu 10 lutego 2015 r. 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 2016 r. Na mocy aneksu zmniejszona została marża.
- w dniu 17 lutego 2015 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej w rachunku bieżącym z dnia 27 czerwca 2013 r. 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 2016 r.

- w dniu 17 lutego 2015 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej w rachunku bieżącym z dnia 28 lutego 2013 r. 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 2016 r.
- w dniu 3 marca 2015 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej w rachunku bieżącym z dnia 21 grudnia 2010 r. 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 2017 r.
- w dniu 7 maja 2015 r. został podpisany aneks do umowy o limit kredytowy do umowy z dnia 26 lutego 2010 r. pomiędzy spółką zależną Grupy a DnB Bank Polska S.A. na kwotę 30 000 tys. zł. Na mocy aneksu nastąpiło podwyższenie limitu. Umowa obowiązuje do dnia 29 maja 2016 r.
- w dniu 7 maja 2015 r. został podpisany aneks do umowy o limit na gwarancje do umowy z dnia 26 lutego 2010 r. pomiędzy spółką zależną Grupy a DnB Bank Polska S.A. na kwotę 17 000 tys. zł. Na mocy aneksu nastąpiło podwyższenie limitu. Umowa obowiązuje do dnia 29 maja 2016 r.
- w dniu 23 czerwca 2015 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 19 września 2006 r. pomiędzy spółką zależną Grupy a bankiem ING Bank Śląski na kwotę 32 000 tys. zł. Na mocy aneksu nastąpiło poszerzenie zakresu produktów dyskontowych. Umowa obowiązuje do dnia 31 stycznia 2016 r.

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

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

- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce i na Litwie. Na rok 2015 Grupa przewiduje wzrost rynku hurtowej dystrybucji do aptek o ok. 3-6%. Dynamika wspomnianego rynku w pierwszym półroczu 2015 r. w porównaniu z pierwszym półroczem roku 2014 wyniosła +10,4%. 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. Dynamika rynku hurtowego na Litwie w pierwszym półroczu 2015 r. w porównaniu z pierwszym półroczem roku 2014 wyniosła +1,8%
- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy;
- 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 farmaceutykę,
- kondycja finansowa odbiorców hurtowych tj. aptek i szpitali,
- polityka 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 prowizję, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. Spółki Grupy Pelion świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana 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.

Kierunki Rozwoju

Strategią Grupy Pelion jest zbudowanie silnej pozycji na europejskim rynku ochrony zdrowia ściśle związanym z farmaceutykami oraz trwałej wartości na rynku kapitałowym. Realizując podstawowe założenia strategii w roku 2014 do Grupy zostały włączone kolejne spółki, w tym spółka Natura Sp. o.o., która poprzez sieć drogerii pod marką Natura prowadzi sprzedaż detaliczną na terenie Polski.

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

W najbliższych latach Pelion zamierza budować trwałą wartość na rynku kapitałowym poprzez realizację planów operacyjnych swoich poszczególnych linii biznesowych. Zostały one oparte na czterech filarach, które stanowią:

- **JAKOŚĆ** – rozumiana jako ciągła dbałość o najwyższe standardy świadczonych usług, zgodne z obowiązującymi regulacjami prawnymi oraz poszukiwanie i wdrażanie nowych rozwiązań,
- **KLIENCI** - koncentracja na wszystkich klientach w łańcuchu dystrybucji farmaceutycznej, a w szczególności na pacjentach, którym oferowany jest najszerszy asortyment i najlepsze ceny,
- **PRACOWNICY** - polityka personalna zorientowana na kształtowanie umiejętności i tworzenie wartości dodanej dla klientów oraz na motywowanie do realizacji strategii,
- **ODPOWIEDZIALNOŚĆ** - wobec wszystkich grup interesariuszy, w tym w szczególności wobec pacjentów, a przy tym dzielenie się wiedzą i doświadczeniem oraz rozwijanie współpracy na rzecz efektywnego systemu ochrony zdrowia.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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


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

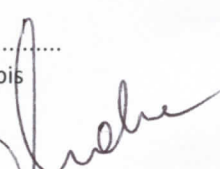
Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

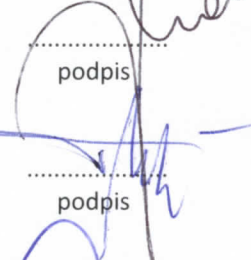
Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Pelion S.A. niniejszym oświadcza, że PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podmiot uprawniony do badania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


Podpisy Członków Zarządu Pelion S.A.

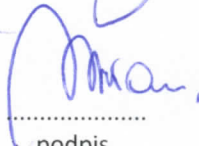
24.08.2015r.	Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
24.08.2015r.	Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
24.08.2015r.	Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu
24.08.2015r.	Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu
24.08.2015r.	Mariola Belina – Prażmowska	Wiceprezes Zarządu


.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis


.....
podpis