



GRUPA KAPITAŁOWA PELION

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 CZERWCA 2017 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 2017 R.

Podstawowe dane i wskaźniki finansowe	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 R.	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1 Opis działalności gospodarczej	9
1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących	9
1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji	9
1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej Pelion wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	10
1.5 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości	11
1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	13
1.7 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę	13
1.8 Kursy walut	13
2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	14
2.1 Segmenty sprawozdawcze	15
2.2 Informacje dotyczące obszarów geograficznych	16
2.3 Informacje dotyczące głównych klientów	17
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE	18
3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym	18
3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku	24
3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	26
3.4 Kredyty bankowe	27
3.5 Dłużne papiery wartościowe	28
3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych	28

4.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	29
4.1	Polityka zarządzania kapitałem	29
5.	WARTOŚCI SZACUNKOWE	29
5.1	Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wielkości szacunkowych	29
6.	ZMIANY STRUKTURY GRUPY PELION W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2017 ROKU ORAZ WARTOŚĆ FIRMY	31
6.1	Zmiana struktury Grupy w I półroczu 2017 roku	31
6.2	Wartość firmy	32
7.	OPODATKOWANIE	33
7.1	Podatek dochodowy	33
7.2	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	33
7.3	Odroczony podatek dochodowy	34
8.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PELION	35
8.1	Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość	35
8.2	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	37
8.3	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	37
8.4	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	38
8.5	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	38
8.6	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	38
9.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	38
9.1	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	38
9.2	Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	39
9.3	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	39
9.4	Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	39
9.5	Transakcje z podmiotami powiązanymi	40
9.6	Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego	40
9.7	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	41
9.8	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	41
9.9	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	41

10.	WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	42
11.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	44
	Bilans	44
	Pozycje pozabilansowe	46
	Rachunek zysków i strat	48
	Zestawienie zmian w kapitale własnym	49
	Rachunek przepływów pieniężnych	50
	Wybrane dane finansowe	51
	Informacja dodatkowa do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	52
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 2017 R.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Pelion S.A.

Wprowadzenie

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, obejmującego śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. oraz informację dodatkową do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Rewizji Finansowej 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 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 black ink, appearing to read "Piotr Wyszogrodzki".

Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident,
Numer ewidencyjny 90091

Łódź, 28 sierpnia 2017 r.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Pelion S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki **Pelion S.A.** (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Łodzi przy ulicy Zbąszyńskiej 3, obejmującego bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. oraz informację dodatkową do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Rewizji Finansowej 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przegląd półrocznego skróconego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

*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*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości 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, z późn. zm.).

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 black ink, appearing to read 'Piotr Wyszogrodzki'.

Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Łódź, 28 sierpnia 2017 r.

Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

	mln PLN 1H 2017	mln PLN 1H 2016	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	4 693,8	4 628,8	1,4%
Marża brutto na sprzedaży	560,0	531,8	5,3%
Koszty operacyjne	514,7	481,8	6,8%
EBIDTA	72,3	76,3	-5,2%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2,0	20,8	-90,4%

	1H 2017	1H 2016	zmiana r/r
Wskaźnik marży	11,9%	11,5%	0,4 p.p.
Wskaźnik kosztów operacyjnych	11,0%	10,4%	0,6 p.p.
Rentowność EBITDA	1,5%	1,6%	-0,1 p.p.
Rentowność netto	0,0%	0,4%	-0,4 p.p.

* dynamika liczona do danych wyrażonych w tys. PLN

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2017 (nieprzełądane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2016 (nieprzełądane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	2 229 683	4 693 848	2 264 555	4 628 843
Koszt własny sprzedaży	(1 955 404)	(4 133 803)	(2 006 488)	(4 097 004)
Zysk ze sprzedaży	274 279	560 045	258 067	531 839
Koszty sprzedaży	(220 355)	(445 342)	(209 413)	(422 757)
Koszty ogólnego zarządu	(33 746)	(69 323)	(30 712)	(59 064)
Pozostałe przychody operacyjne	4 054	6 562	2 851	6 494
Pozostałe koszty operacyjne	(4 938)	(9 083)	(3 284)	(7 804)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	165	(66)	(507)	(677)
Zysk na działalności operacyjnej	19 459	42 793	17 002	48 031
Zysk (strata) z inwestycji	(1)	-	1	6
Przychody finansowe	2 900	6 151	4 136	7 489
Koszty finansowe	(6 481)	(18 176)	(9 485)	(18 191)
Zysk brutto	15 877	30 768	11 654	37 335
Podatek dochodowy	(18 511)	(26 323)	(6 089)	(14 944)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 634)	4 445	5 565	22 391
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto ogółem	(2 634)	4 445	5 565	22 391
Przypadający/a:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 514)	2 041	4 365	20 759
Akcjonariuszom niekontrolującym	880	2 404	1 200	1 632
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 145 714	11 145 714	11 145 714	11 145 714
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 418 214	11 418 214	11 418 214	11 418 214
Działalność kontynuowana				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy/a	(0,32)	0,18	0,39	1,86
- rozwodniony/a	(0,31)	0,18	0,38	1,82

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2017 (nieprzełądane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2016 (nieprzełądane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)
Zysk (strata) netto	(2 634)	4 445	5 565	22 391
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	592	(15 474)	11 368	11 414
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:				
Zyski (straty) aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto po opodatkowaniu	592	(15 474)	11 368	11 414
Całkowite dochody netto	(2 042)	(11 029)	16 933	33 805
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(2 976)	(13 146)	15 522	31 972
Akcjonariuszom niekontrolującym	934	2 117	1 411	1 833

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	30 768	37 335
II. Korekty razem	(62 071)	(142 742)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	66	677
Amortyzacja	29 466	28 280
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(6 234)	3 668
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 711	9 979
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	363	(1 079)
Zmiana stanu zapasów	30 537	(92 469)
Zmiana stanu należności	17 099	(216 814)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(132 453)	125 771
Zapłacony podatek dochodowy	(8 918)	(2 871)
Inne korekty netto	(708)	2 116
	(31 303)	(105 407)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	229 309	143 505
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 596	1 607
Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	-	10
Splata udzielonych pożyczek	217 172	136 295
Odsetki	6 530	5 544
Inne wpływy inwestycyjne netto	11	49
II. Wydatki	(264 497)	(175 508)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(22 885)	(42 403)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(65)	(3 456)
Koszty nabycia spółki	(11)	(39)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(239)	(1 132)
Udzielone pożyczki	(217 812)	(125 626)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(23 485)	(2 852)
	(35 188)	(32 003)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	109 771	181 440
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	109 771	181 440
II. Wydatki	(82 144)	(36 162)
Wykup udziałów niekontrolujących	(2 894)	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone przez spółki zależne udziałowcom niekontrolującym	(4 268)	(5 503)
Splaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(57 910)	(14 219)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(970)	(1 044)
Odsetki	(16 102)	(15 396)
	27 627	145 278
Razem przepływy pieniężne netto	(38 864)	7 868
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(38 864)	7 868
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(6 168)	3 294
Środki pieniężne na początek okresu	251 076	186 345
Środki pieniężne na koniec okresu	212 212	194 213

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (przekształcone)	30.06.2016 (niebadane)
AKTYWA TRWAŁE	1 250 087	1 283 393	1 295 391
Wartość firmy	627 485	632 764	632 023
Wartości niematerialne	173 099	177 098	178 822
Rzeczowe aktywa trwałe	330 902	341 474	339 040
Nieruchomości inwestycyjne	9 276	9 281	9 286
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	966	1 032	1 603
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	26 867	26 890	26 036
Należności długoterminowe	37 151	35 999	36 737
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 951	55 401	68 805
Pozostałe aktywa trwałe	3 390	3 454	3 039
AKTYWA OBROTOWE	2 405 934	2 499 323	2 439 733
Zapasy	1 173 761	1 208 150	1 204 361
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	97 093	96 931	72 615
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	907 536	927 927	955 093
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 731	4 282	3 348
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	212 212	251 076	194 213
Pozostałe aktywa obrotowe	12 601	10 957	10 103
AKTYWA RAZEM	3 656 021	3 782 716	3 735 124

	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (przekształcone)	30.06.2016 (niebadane)
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	660 672	694 025	719 010
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	655 199	685 412	711 056
Kapitał podstawowy	22 630	22 630	22 630
Kapitał zapasowy	699 441	719 127	719 127
Kapitał pozostały-rezerwowy	217 570	165 677	144 626
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	21 691	36 878	36 907
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	959	959	547
Zyski (straty) zatrzymane	(307 092)	(259 859)	(212 781)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(309 133)	(264 831)	(233 540)
- zysk netto	2 041	4 972	20 759
Udziały niekontrolujące	5 473	8 613	7 954
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	521 586	530 419	565 702
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	516 477	525 213	559 120
Pozostałe zobowiązania finansowe	496 359	508 435	547 146
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 425	12 809	8 752
Rezerwy długoterminowe	3 693	3 969	3 222
Przychody przyszłych okresów	5 109	5 206	6 582
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 473 763	2 558 272	2 450 412
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	2 430 557	2 514 086	2 408 662
Pozostałe zobowiązania finansowe	133 158	74 868	189 459
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	173 166	197 545	219 868
Rezerwy krótkoterminowe	7 287	8 138	8 579
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 111 907	2 226 312	1 984 044
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 039	7 223	6 712
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	43 206	44 186	41 750
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	3 656 021	3 782 716	3 735 124

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(niebadane)

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2017	694 736	686 123	22 630	719 127	165 677	36 878	959	(259 148)	8 613
- korekta błędu	(711)	(711)	-	-	-	-	-	(711)	-
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	694 025	685 412	22 630	719 127	165 677	36 878	959	(259 859)	8 613
Całkowite dochody netto	(11 029)	(13 146)	-	-	-	(15 187)	-	2 041	2 117
- wynik netto za okres	4 445	2 041	-	-	-	-	-	2 041	2 404
- inne całkowite dochody netto	(15 474)	(15 187)	-	-	-	(15 187)	-	-	(287)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	111 129	111 129	-	44 775	51 893	-	-	14 461	-
- podział zysku	61 129	61 129	-	44 775	1 893	-	-	14 461	-
- przemieszczenie między grupami kapitałów	50 000	50 000	-	-	50 000	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	133 453	128 196	-	64 461	-	-	-	63 735	5 257
- wypłata dywidendy	19 397	15 047	-	-	-	-	-	15 047	4 350
- zmiana struktury udziałowej	2 927	2 020	-	-	-	-	-	2 020	907
- przemieszczenie między grupami kapitałów	50 000	50 000	-	50 000	-	-	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	61 129	61 129	-	14 461	-	-	-	46 668	-
Stan na 30 czerwca 2017	660 672	655 199	22 630	699 441	217 570	21 691	959	(307 092)	5 473

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 42 stanowią jego integralną część

(niebadane)

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski (straty) zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na 1 stycznia 2016	693 222	681 246	22 630	616 096	143 623	25 694	547	(127 344)	11 976
- korekta prowizorycznego rozliczenia nabycia kontroli nad Grupą Pharmena	(2 838)	(2 589)	-	-	-	-	-	(2 589)	(249)
Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	690 384	678 657	22 630	616 096	143 623	25 694	547	(129 933)	11 727
Całkowite dochody netto	33 805	31 972	-	-	-	11 213	-	20 759	1 833
- wynik netto za okres	22 391	20 759	-	-	-	-	-	20 759	1 632
- inne całkowite dochody netto	11 414	11 213	-	-	-	11 213	-	-	201
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	146 478	146 478	-	124 147	1 109	-	-	21 222	-
- podział zysku / pokrycie straty	146 031	146 031	-	124 147	662	-	-	21 222	-
- opcje menedżerskie	447	447	-	-	447	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	151 657	146 051	-	21 116	106	-	-	124 829	5 606
- wypłata dywidendy	5 606	-	-	-	-	-	-	-	5 606
- zmiana struktury udziałowej	20	20	-	-	-	-	-	20	-
- podział zysku / pokrycie straty	146 031	146 031	-	21 116	106	-	-	124 809	-
Stan na 30 czerwca 2016	719 010	711 056	22 630	719 127	144 626	36 907	547	(212 781)	7 954

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 42 stanowią jego integralną część

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 ROKU

CZĘŚĆ 1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Opis działalności gospodarczej

Pelion Spółka Akcyjna (Jednostka Dominująca) została utworzona 29 listopada 1994 roku pod nazwą Medicines S.A. W 1998 roku zmieniono nazwę firmy na Polska Grupa Farmaceutyczna S.A., a w 2011 roku 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 oraz obsługę finansowo – księgową i prawną.

W okresie objętym raportem zakres działalności Grupy nie uległ zmianie.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

1.2 Skład organów zarządzających oraz nadzorujących

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

- Zarząd Pelion S.A. sprawowali:

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

- Radę Nadzorczą Pelion S.A. stanowili:

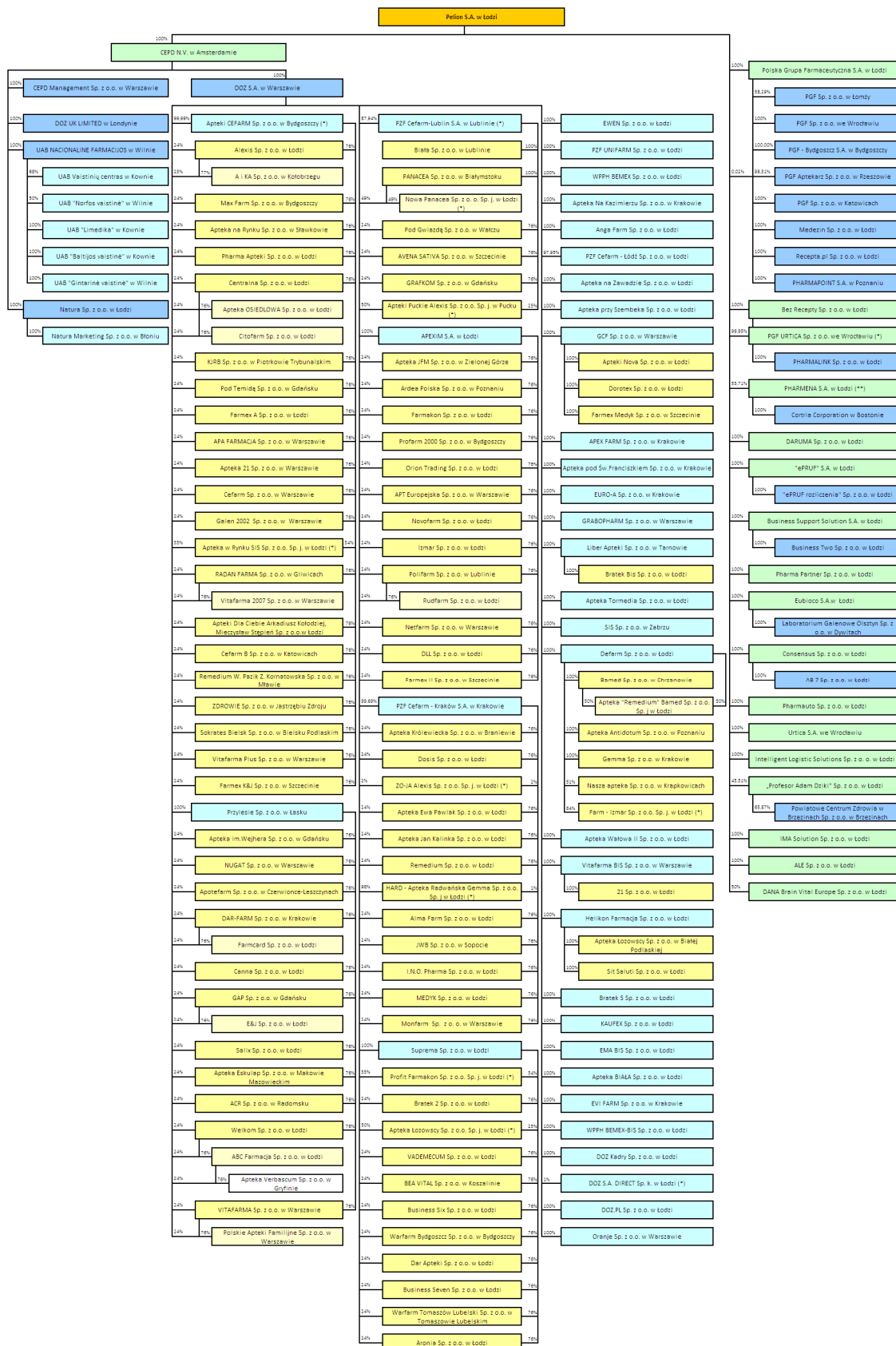
Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Hubert Janiszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Biendara	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Tucharz	Członek Rady Nadzorczej do dnia 30 czerwca 2017 r.
Bartłomiej Knichnicki	Członek Rady Nadzorczej do dnia 30 czerwca 2017 r.
Zuzanna Kłys	Członek Rady Nadzorczej od dnia 30 czerwca 2017 r.
Jan Kalinka	Członek Rady Nadzorczej od dnia 30 czerwca 2017 r.

1.3 Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 28 sierpnia 2017 r.

1.4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej Pelion wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Pelion przedstawia poniższy schemat.



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

Apteka Łozowscy Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	25,00%	- Apteka Łozowscy Sp. z o.o. w Białej Podlaskiej
Apteka w Rynku SIS Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	33,00%	- SIS Sp. z o.o. w Zabrze
Apteki CEFARM Sp. z o.o. w Bydgoszczy	0,01%	- WPPH BEMEX-BIS Sp. z o.o. w Łodzi
Apteki Puckie Alexis Sp. z o.o. Sp. j. w Pucku	25,00%	- Alexis Sp. z o.o. w Łodzi
DOZ S.A. DIRECT Sp. k. w Łodzi	99,00%	- pozostałe spółki Grupy Kapitałowej DOZ
Farm - Izmar Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	16,00%	- Izmar Sp. z o.o. w Łodzi
HARD - Apteka Radwańska Gemma Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	1,00%	- Gemma Sp. z o.o. w Krakowie
Nowa Panacea Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	2,00%	- APEXIM S.A. w Łodzi
Profit Farmakon Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	33,00%	- Farmakon Sp. z o.o. w Łodzi
PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	0,05%	- Urtica S.A. we Wrocławiu
PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie	3,00%	- APEXIM S.A. w Łodzi
PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie	1,26%	- Apteki CEFARM Sp. z o.o. w Bydgoszczy
ZO-JA Alexis Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	96,00%	- Alexis Sp. z o.o. w Łodzi

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

PHARMENA S.A. w Łodzi	2,39%	- PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu
PHARMENA S.A. w Łodzi	2,60%	- PGF S.A. w Łodzi

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Jednostka Dominująca posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w:

- 174 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną,
- 1 spółce współzależnej będącej wspólnym przedsięwzięciem wycenianej metodą praw własności,
- 2 spółkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Przejęcia oraz zmiany w strukturze Grupy związane z łączeniami spółek zależnych zostały opisane w części 6 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.5 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości

Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe, sprawozdanie) 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.

Koszt historyczny ustalany jest na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych działających na terytorium Polski jest złoty polski, a spółek Grupy działających poza terytorium Polski jest euro (CEPD N.V. i spółki Grupy Nacionaline Farmacijas Grupe), funt brytyjski (DOZ UK) oraz dolar amerykański (Cortria Corporation). Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski.

Jednostka Dominująca oraz Spółki Grupy Kapitałowej realizujące działalność na obszarze Polski prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”), z wyjątkiem spółki PGF S.A.

prowadzącej księgi zgodnie z MSSF. Spółki należące do Grupy Kapitałowej Nacionaline Farmacijos Grupe prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez obowiązujące na Litwie Business Accounting Standards (BAS), Spółka CEPD N.V. prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości obowiązującymi w Holandii (Dutch Gaap), Spółki PGF S.A. oraz DOZ UK prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z MSSF. Sprawozdanie jednostkowe Spółki Cortria Corporation sporządzone zostało zgodnie z polityką rachunkowości określoną przez standardy obowiązujące w Stanach Zjednoczonych (US Gaap).

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

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Okres i zakres sprawozdania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2017 roku i na dzień 30 czerwca 2016 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku nie podlegały badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy, z wyjątkiem uwzględnienia korekty błędu roku 2016 w Spółce należącej do segmentu Hurt. W wyniku korekty należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, a także suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 roku uległy zmniejszeniu o 884 tys. zł, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania zmniejszyły się o kwotę 173 tys. zł, a pozycja zysk (strata) z lat ubiegłych uległa pomniejszeniu o kwotę 711 tys. zł.

W 2017 roku Grupa Pelion zmieniła układ śródrocznych sprawozdań finansowych. Zmiany nie miały wpływu na wartość wyników ani kapitałów Grupy, a celem ich wprowadzenia było dostarczenie użytkownikom sprawozdań bardziej przydatnych informacji.

Sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2017 r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2016 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2017 r., w którym zostały szczegółowo omówione stosowane w Grupie Kapitałowej Pelion zasady rachunkowości wg MSSF.

Kontynuacja działalności

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

1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania po dniu 1 stycznia 2017 r. następujące zmiany:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – inicjatywa w zakresie ujawniania informacji
- Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczonego” – rozpoznawanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat.

Powyższe zmiany nie zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Ich zastosowanie nie miałyby wpływu na politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej ani na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1.7 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

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

1.8 Kursy walut

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

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

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

Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej oraz średnie kursy wymiany za poszczególne okresy sprawozdawcze kształtowały się następująco:

	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016
GBP	4,8132	5,1445	4,9632	5,6069
EUR	4,2265	4,4240	4,2706	4,3680
USD	3,7062	4,1793	3,9473	3,9142

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdawczych zastosowano kursy:

- dla danych wynikających ze sprawozdań z sytuacji finansowej - średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających ze sprawozdań z wyniku oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Treść	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016
średni kurs na koniec okresu	4,2265	4,4240	4,4255
średni kurs okresu	4,2474	4,3757	4,3805
najwyższy średni kurs w okresie	4,4157	4,5035	4,4987
najniższy średni kurs w okresie	4,1737	4,2355	4,2355

CZĘŚĆ 2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Pelion jest obrót towarowy farmaceutykami i kosmetykami.

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

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

W Grupie Pelion wydzielono następujące segmenty sprawozdawcze:

- **HURT** – sprzedaż towarów do hurtowni, aptek otwartych, szpitali oraz pozostałych odbiorców,
- **DETAL** – sprzedaż Grupy Kapitałowej CEPD obejmująca zarówno sprzedaż detaliczną w aptekach i drogeriach, jak i hurtową spółek na Litwie,
- **POZOSTAŁE** – obejmuje działalność spółek zależnych nieistotną, aby tworzyć odrębne segmenty, która dotyczy w szczególności działalności wspierającej sprzedaż hurtową i detaliczną realizowaną przez Grupę, tj.: obsługa logistyczna, obsługa finansowo-księgową, kadrowo-płacową, IT, prawną, obrót wierzytelnościami, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych.

Zarząd Jednostki Dominującej (Zarząd) dokonuje regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych Grupy Kapitałowej i monitoruje wyniki operacyjne poszczególnych segmentów zarządzając alokacją zasobów, oceną skutków tej alokacji oraz analizując wyniki działalności. Podstawą oceny jest wynik na działalności operacyjnej. Działalność finansowa Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie są alokowane do poszczególnych segmentów.

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

W Grupie Kapitałowej Pelion istotne przychody jednostek Grupy do 30 czerwca 2017 r. były osiągnięte na terytorium Polski oraz Litwy. W okresie pierwszego półrocza 2017 roku przychody osiągnięte poza terytorium Polski wyniosły 9,41% łącznych przychodów w Grupie. Jako uzupełnienie informacji o wynikach segmentów, Grupa zaprezentowała również informacje finansowe w podziale na obszary geograficzne.

2.1 Segmenty sprawozdawcze

AKTYWA

Dane na 30.06.2017
(niebadane)

	Hurt	Detal	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 298 193	1 570 290	1 343 934	(1 556 396)	3 656 021

W Grupie nie występują aktywa niealokowane do segmentów operacyjnych.

AKTYWA

Dane na 31.12.2016
(przekształcone)

	Hurt	Detal	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 341 405	1 622 567	1 324 251	(1 505 507)	3 782 716

Dane za okres bieżący
01.04.-30.06.2017
(nieprzełądane)

	Hurt	Detal	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 529 302	686 960	13 923	-	2 230 185
Sprzedaż między segmentami	128 903	5 967	42 340	(177 210)	-
Przychody segmentu ogółem *	1 658 205	692 927	56 263	(177 210)	2 230 185
Wynik segmentu na działalności operacyjnej **	17 317	7 934	(4 892)	(566)	19 793

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku wynosi 502 tys. zł i dotyczy przychodów kwalifikowanych jako finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku Spółki Consensus Sp. z o.o.

** Różnica w odniesieniu do wyniku z działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku wynosi 334 tys. zł i dotyczy działalności finansowej Spółki Consensus Sp. z o.o. kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów jako działalność operacyjna w kwocie 499 tys. zł oraz udziału netto w jednostkach stowarzyszonych w kwocie (165) tys. zł prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu w wydzielonej pozycji.

Dane za okres bieżący
01.01.-30.06.2017
(niebadane)

	Hurt	Detal	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 227 378	1 439 683	27 693	-	4 694 754
Sprzedaż między segmentami	253 788	10 368	82 356	(346 512)	-
Przychody segmentu ogółem *	3 481 166	1 450 051	110 049	(346 512)	4 694 754
Wynik segmentu na działalności operacyjnej **	35 256	16 670	(9 938)	1 768	43 756

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku wynosi 906 tys. zł i dotyczy przychodów kwalifikowanych jako finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku Spółki Consensus Sp. z o.o.

** Różnica w odniesieniu do wyniku z działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku wynosi 963 tys. zł i dotyczy działalności finansowej Spółki Consensus Sp. z o.o. kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów jako działalność operacyjna w kwocie 897 tys. zł oraz udziału netto w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 66 tys. zł prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu w wydzielonej pozycji.

Dane za okres porównywalny 01.04.-30.06.2016 (nieprzełądane)	Hurt	Detal	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 549 085	702 015	13 798	-	2 264 898
Sprzedaż między segmentami	119 325	6 938	36 316	(162 579)	-
Przychody segmentu ogółem *	1 668 410	708 953	50 114	(162 579)	2 264 898
Wynik segmentu na działalności operacyjnej **	17 941	4 842	(4 517)	(463)	17 803

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku wynosi 343 tys. zł i dotyczy przychodów kwalifikowanych jako finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku Spółki Consensus Sp. z o.o.

** Różnica w odniesieniu do wyniku z działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku wynosi 801 tys. zł i dotyczy działalności finansowej Spółki Consensus Sp. z o.o. kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów jako działalność operacyjna w kwocie 294 tys. zł oraz udziału netto w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 507 tys. zł prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu w wydzielonej pozycji.

Dane za okres porównywalny 01.01.-30.06.2016 (niebadane)	Hurt	Detal	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 189 435	1 413 864	26 433	-	4 629 732
Sprzedaż między segmentami	238 902	13 099	69 920	(321 921)	-
Przychody segmentu ogółem *	3 428 337	1 426 963	96 353	(321 921)	4 629 732
Wynik segmentu na działalności operacyjnej **	47 214	9 248	(5 486)	(1 484)	49 492

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku wynosi 889 tys. zł i dotyczy przychodów kwalifikowanych jako finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku Spółki Consensus Sp. z o.o.

** Różnica w odniesieniu do wyniku z działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku wynosi 1 461 tys. zł i dotyczy działalności finansowej Spółki Consensus Sp. z o.o. kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów jako działalność operacyjna w kwocie 784 tys. zł oraz udziału netto w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 677 tys. zł prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu w wydzielonej pozycji.

2.2 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa Pelion prowadzi działalność w skali międzynarodowej i jako uzupełniający stosuje podział na segmenty geograficzne. Działalność Grupy prowadzona jest na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz na terenie Litwy przez Grupę Nacionaline Farmacijios Grupe, jak również na terenie Holandii przez spółkę zależną CEDP N.V., Wielkiej Brytanii przez spółkę DOZ UK oraz Stanów

Zjednoczonych przez spółkę Cortria Corporation. Dla celów prezentacyjnych wyniki spółek prowadzących działalność poza Polską ujęto w segmencie Zagranica.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiu na lokalizacje tych aktywów.

Dane na 30.06.2017
(niebadane)

	Polska	Zagranica	Razem
Aktywa trwałe	295 004	45 174	340 178

Dane na 31.12.2016

	Polska	Zagranica	Razem
Aktywa trwałe	301 907	48 848	350 755

Aktywa trwałe obejmują rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne.

Dane za okres bieżący
01.04.-30.06.2017
(nieprzełądane)

	Działalność kontynuowana		Razem
	Polska	Zagranica	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 032 671	197 514	2 230 185

Dane za okres bieżący
01.01.-30.06.2017
(niebadane)

	Działalność kontynuowana		Razem
	Polska	Zagranica	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	4 252 855	441 899	4 694 754

Dane za okres porównywalny
01.04.-30.06.2016
(nieprzełądane)

	Działalność kontynuowana		Razem
	Polska	Zagranica	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 025 067	239 831	2 264 898

Dane za okres porównywalny
01.01.-30.06.2016
(niebadane)

	Działalność kontynuowana		Razem
	Polska	Zagranica	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	4 147 221	482 511	4 629 732

2.3 Informacje dotyczące głównych klientów

Grupa nie posiada odbiorców, od których przychody przekraczałyby 10% ogółu przychodów.

CZĘŚĆ 3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I INSTRUMENTY FINANSOWE

3.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Pelion wdrożyła politykę określającą zasady i zalecenia dotyczące organizacji systemu zarządzania ryzykiem. Celem polityki jest wspieranie kadry zarządzającej w procesie zarządzania ryzykiem, w szczególności w bieżącej identyfikacji potencjalnych zagrożeń, określania ich istotności oraz w zakresie planowania i prowadzenia działań powodujących eliminację zagrożeń lub zmniejszających negatywne konsekwencje ich wystąpienia.

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest realizowane w szczególności w obszarach:

- ryzyka płynności,
- ryzyka kredytowego,
- ryzyka walutowego,
- ryzyka stopy procentowej

i jest koordynowane z poziomu Zarządu Spółki Dominującej (Zarząd), gdzie opracowywane są procedury wdrażane i stosowane w całej Grupie.

Bieżące zarządzanie w zakresie ryzyk finansowych związanych z posiadanymi i wykorzystywanymi instrumentami finansowymi jest prowadzone przez dwie spółki zależne pod stałym nadzorem Zarządu Jednostki Dominującej.

Ryzyko płynności

Proces zarządzania ryzykiem płynności przez Grupę realizowany jest poprzez monitorowanie prognozowanych przepływów pieniężnych oraz portfela aktywów i zobowiązań finansowych, a następnie dopasowywaniu ich zapadalności, analizie kapitału obrotowego i optymalizacji przepływów w ramach Grupy.

Zarządzaniem ryzykiem utrzymania płynności zajmuje się Jednostka Dominująca przy wsparciu spółki zależnej na podstawie wdrożonej procedury.

W ramach zarządzania płynnością dokonywane są następujące czynności:

- opracowanie strategii w zakresie zapewnienia źródeł finansowania Grupy 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 odniesieniu do spółek działających w Polsce),
- opracowywanie i wdrażanie nowych programów w obszarze pozyskiwania finansowania Grupy Pelion.

Grupa utrzymuje zasoby środków pieniężnych zapewniające regulowanie wymagalnych zobowiązań oraz posiada dodatkowe możliwości finansowania dzięki przyznanym liniom kredytowym. Ryzyko utraty płynności związane jest z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Grupy Pelion.

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 2017 roku 558 270 tys. zł (na 31 grudnia 2016 r. 707 432 tys. zł).

Realizując proces zarządzania płynnością, Grupa korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z podstawowych instrumentów wykorzystywanych przez Grupę jest zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach tzw. struktur cash poolingowych. Cash pool ma na celu optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej w Grupie.

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

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

Informacje o kontraktowych terminach zapadalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku prezentuje poniższa tabela. Jako kwoty kapitału w poniższych tabelach zostały przyjęte kwoty zobowiązań oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na wskazane poniżej dni bilansowe.

30.06.2017
(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	26 416	102 143	334 950	74 731	538 240
Zobowiązania z tyt. obligacji	1 087	3 770	110 608	-	115 465
Leasing finansowy	787	2 342	9 997	10 387	23 513
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	120	289	578	987
Zobowiązania z tyt. dywidend	15 217	-	-	-	15 217
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 836 620	137 293	7 774	-	1 981 687
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	30	-	-	-	30
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	161 449	14 459	1 420	1 305	178 633
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	-	-	-	16
Razem	2 041 622	260 127	465 038	87 001	2 853 788

31.12.2016
(przekształcone)

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	43 132	41 853	337 390	84 718	507 093
Zobowiązania z tyt. obligacji	1 087	3 779	112 795	-	117 661
Leasing finansowy	805	2 246	23 492	11 562	38 105
Zobowiązania z tyt. kaucji	11	59	240	399	709
Zobowiązania z tyt. dywidend	55	-	-	-	55
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 004 831	105 726	7	-	2 110 564
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	108	-	-	-	108
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	198 899	3 363	1 453	1 253	204 968
Pozostałe zobowiązania finansowe	54	-	-	-	54
Razem	2 248 982	157 026	475 377	97 932	2 979 317

Ryzyko kredytowe

Przez ryzyko kredytowe Grupa rozumie prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta Grupy ze spłaty zobowiązań. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez strony trzecie warunków umowy dotyczących instrumentów finansowych Grupy jest ograniczone do wartości bilansowej aktywów finansowych nieuwzględniających wartości zabezpieczeń.

Grupa stosuje zasadę zawierania transakcji dotyczących instrumentów finansowych z wieloma podmiotami charakteryzującymi się wysoką zdolnością kredytową.

Grupa Kapitałowa Pelion posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- lokat bankowych,
- należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności,
- udzielonych pożyczek,
- udzielonych gwarancji i poręczeń.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Grupa identyfikuje, mierzy i minimalizuje własną ekspozycję kredytową na poszczególne banki, z którymi zawiera umowy lokat i depozytów. Efekt redukcji ekspozycji kredytowej został osiągnięty przez dywersyfikację portfela banków, z którymi zawierane są umowy. Grupa wycenia ryzyko kredytowe z tego tytułu poprzez ciągłą weryfikację kondycji finansowej banków, odzwierciedlającej się w zmianach ratingu finansowego przyznawanego przez agencje ratingowe.

Znaczące nadwyżki płynnych środków pieniężnych w 2017 roku Grupa lokowała w zdywersyfikowany portfel lokat w bankach o uznanej renomie.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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, z zastosowaniem 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 wcześniej przypisanego limitu. Zarządzanie limitem handlowym odbywa się na poziomie centralnym w trzech spółkach w Grupie.

Spółki te odpowiedzialne są między innymi za:

- ustalanie limitów kredytu kupieckiego w oparciu o procedury wewnętrzne,
- codzienny monitoring należności,
- 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 ilość 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.

Spółki Grupy posiadają następujące formy zabezpieczenia należności:

- zastawy rejestrowe,
- gwarancje bankowe,
- weksle i akty notarialne poddania się egzekucji,
- gwarancje korporacyjne,
- cesje należności i hipoteki.

Udzielone pożyczki

Spółka Grupy 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, aktualizowanej kwartalnie na podstawie otrzymywanej dokumentacji finansowo-księgowej.

Zasady współpracy w ramach programów finansowych określone są szczegółowo w umowach ramowych. Umowa określa dla każdego uczestnika programu indywidualne warunki, takie jak: odnawialny limit generalny, oprocentowanie i terminy spłaty.

Oferowane produkty finansowe rozliczają dotychczasowe zobowiązania szpitala. Kredyt zaciągnięty przez szpitale w ramach dostępnych programów podlega zabezpieczeniu w postaci weksla in blanco, zastawu rejestrowego lub poręczenia organu założycielskiego.

Jako alternatywę cyklicznej współpracy, jaka ma miejsce przy programach finansowych, spółka Grupy może stosować 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.

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

Ryzyko walutowe

Przez ryzyko walutowe Grupa rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany kursów walutowych na wynik finansowy Grupy.

Głównym celem podejmowanych przez Grupę działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które związane jest głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych przez spółki zależne, płatnych w walutach obcych.

Monitoringiem ryzyka walutowego w Grupie zajmują się Jednostka Dominująca przy wsparciu spółek zależnych.

Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi jedynie ok. 0,7% przy czym 90,84% 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. 150 tys. euro w skali miesiąca.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. spółka zależna zaopatrująca szpitale zabezpieczała płatności walutowe za towary handlowe o wartości 3 223 tys. zł.

Wartość godziwa powyższych transakcji Forward na dzień bilansowy wyceniona została na kwotę (130) tys. zł.

Z uwagi na stosunkowo niewielkie ryzyko walutowe w pozostałych podmiotach Grupy ryzyko to nie jest obecnie zabezpieczane.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte są wyniki litewskiej grupy UAB Nacionaline Farmacijos Grupe, holenderskiej spółki CEPD N.V., spółki brytyjskiej DOZ UK Limited oraz amerykańskiej spółki Cortria Corporation. Związane jest z tym ryzyko zmiany kursu walutowego, EUR/PLN, GBP/PLN oraz USD/PLN, według 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 na dzień 30 czerwca 2017 r.:

	EUR/PLN		GBP/PLN		USD/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/- 1 877 tys. zł	+/- 3 327 tys. zł	+/- 1 tys. zł	+/- 3 tys. zł	+/- 80 tys. zł	+/- 160 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/- 18 149 tys. zł	+/- 35 304 tys. zł	+/- 112 tys. zł	+/- 224 tys. zł	+/- 47 tys. zł	+/- 93 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2016r.:

	EUR/PLN		GBP/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/- 1 604 tys. zł	+/- 3 208 tys. zł	+/- 3 tys. zł	+/- 5 tys. zł
Wpływ na inne całkowite dochody	+/- 13 991 tys. zł	+/- 27 981 tys. zł	+/- 117 tys. zł	+/- 234 tys. zł

Ryzyko stopy procentowej

Przez ryzyko stopy procentowej Grupa rozumie prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy. Głównym źródłem ryzyka stopy procentowej są zobowiązania finansowe tj.: kredyty bankowe, obligacje, zawarte umowy leasingowe oraz udzielone pożyczki. Wymienione instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych z ich zmianą.

Grupa korzysta z finansowania w walucie krajowej i w EUR. Oprocentowanie kredytów jest oparte o:

- dla kredytów zaciągniętych w PLN – WIBOR ON, 1M lub 3M,
- dla kredytów zaciągniętych w EUR – LIBOR ON, EURIBOR 6M

powiększone o marżę banku.

Oprocentowanie obligacji jest oparte o WIBOR 6M.

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Grupie wynosiła na dzień 30 czerwca 2017 r. dla instrumentów krótkoterminowych 2,96% p.a. i dla instrumentów długoterminowych 3,08% p.a. (na dzień 31 grudnia 2016 r. dla instrumentów krótkoterminowych 2,69% p.a. i dla instrumentów długoterminowych 2,94% p.a.).

Analiza wrażliwości

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 638 240 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 2 585 tys.zł	-/+ 5 170 tys. zł	7 755 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej Pelion pożyczek na dzień bilansowy wyniosły: 96 890 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 392 tys. zł	+/- 785 tys. zł	+/- 1 176 tys. zł

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2016r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 777 684 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	-/+ 3 150 tys. zł	-/+ 6 299 tys. zł	-/+ 9 449 tys. zł

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej Pelion pożyczek na dzień bilansowy wyniosły: 121 192 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na wynik netto w okresie sprawozdawczym	+/- 491 tys. zł	+/- 982 tys. zł	+/- 1 472 tys. zł

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w spółkach Grupy obowiązywało pięć transakcji zabezpieczających ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 150 mln zł (w tym Jednostka Dominująca 70 mln zł). Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym, zgodnie z regulacjami w przypadku gdy jednostka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Przesłanką dokonania zabezpieczenia był spadek stóp procentowych znacznie poniżej wartości przyjętych przez Grupę w budżecie i założeniach finansowych na najbliższe lata. Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M (100 mln zł) i WIBOR 6M (50 mln zł) i stałą stopę referencyjną Grupy. Przez zawarcie transakcji strony zobowiązały się do dokonania wymiany płatności odsetkowych. Banki przekazywały Grupie kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej banku, a Grupa przekazywała bankom kwotę odsetek naliczonych według stopy referencyjnej Grupy.

Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 20% ekspozycji kredytowej Grupy, natomiast transakcje oparte o WIBOR 6M zabezpieczają 50% wyemitowanych obligacji przez Spółkę Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

Termin zapadalności transakcji określono na grudzień 2019 r. – listopad 2020 r.

Wpływ na sprawozdanie z wyniku i kapitały własne

Transakcje zabezpieczające wpływają na sprawozdanie z wyniku w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy poprzez ujęcie tej wyceny jako przychodu lub kosztu finansowego. W okresie sprawozdawczym, w koszty finansowe została odniesiona kwota 646 tys. zł stanowiąca wyceną wartości godziwej na koniec czerwca 2017 r.

W 2017 roku zostały rozliczone cztery okresy odsetkowe, w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 130 tys. zł, przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło (32) tys. zł.

Ryzyko ceny związane z instrumentami finansowymi

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

3.2 Zestawienie aktywów i zobowiązań stanowiących instrumenty finansowe oraz przychody i koszty ujmowane w sprawozdaniu z wyniku

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE na 30 czerwca 2017 (niebadane)

	Kategorie instrumentów finansowych				Razem
	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Klasy instrumentów finansowych					
Aktywa finansowe					
Udziały i akcje nienotowane	-	247	-	-	247
Pożyczki	-	-	123 627	-	123 627
Należności z tyt. dostaw i usług	-	-	812 915	-	812 915
Kaucje	-	-	38 188	-	38 188
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	212 212	-	212 212
Należności z tyt. leasingu finansowego	-	-	16	-	16
Należności z tyt. faktoringu	-	-	7 118	-	7 118
Należności z tyt. wykupu weksli	-	-	12 172	-	12 172
Należności z tyt. obligacji	-	-	70	-	70
Razem	-	247	1 206 318	-	1 206 565
Zobowiązania finansowe					
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	778	-	-	-	778
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	496 202	496 202
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	100 086	100 086
Leasing finansowy	-	-	-	17 188	17 188
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	-	987	987
Zobowiązania z tyt. dywidend	-	-	-	15 217	15 217
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	-	1 981 687	1 981 687
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	-	-	-	30	30
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	-	-	-	173 166	173 166
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	16	16
Razem	778	-	-	2 784 579	2 785 357

**ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH
INSTRUMENTY FINANSOWE na 31 grudnia 2016 (przekształcone)**

	Kategorie instrumentów finansowych			Razem	
	Aktywa / Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności		Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Klasy instrumentów finansowych					
Aktywa finansowe					
Udziały i akcje nienotowane	-	227	-	-	227
Pożyczki	-	-	123 567	-	123 567
Należności z tyt. dostaw i usług	-	-	832 259	-	832 259
Kaucje	-	-	37 286	-	37 286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	251 076	-	251 076
Należności z tyt. leasingu finansowego	-	-	27	-	27
Należności z tyt. faktoringu	-	-	2 664	-	2 664
Należności z tyt. wykupu weksli	-	-	7 843	-	7 843
Razem	-	227	1 254 722	-	1 254 949
Zobowiązania finansowe					
Pochodny instrument finansowy - walutowe	37	-	-	-	37
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	465 020	465 020
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	100 023	100 023
Leasing finansowy	-	-	-	18 006	18 006
Zobowiązania z tyt. kaucji	-	-	-	709	709
Zobowiązania z tyt. dywidend	-	-	-	55	55
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	-	-	-	2 110 564	2 110 564
Zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	-	-	-	108	108
Zobowiązania z tyt. faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	-	-	-	197 545	197 545
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	54	54
Razem	37	-	-	2 892 084	2 892 121

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

PRZYCHODY I KOSZTY UJMOWANE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)
Przychody ujęte w sprawozdaniu z wyniku	10 094	11 378
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	2 649
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	5
Przychody z tyt. prowizji	65	58
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	9 556	8 113
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	334	313
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	32	240
Przychody finansowe z tyt. dyskonta kaucji	107	-
Koszty ujęte w sprawozdaniu z wyniku	19 410	20 327
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	738	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	445	942
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tyt. dostaw i usług	1 949	2 363
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	12 888	13 965
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. faktoringu odwrotnego	1 684	1 961
Koszty z tyt. prowizji	1 706	1 096
Wynik z transakcji ujęty w sprawozdaniu z wyniku	(9 316)	(8 949)

3.3 Pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016
Kredyty i pożyczki	496 202	465 020
Dłużne papiery wartościowe	100 086	100 023
Leasing finansowy	17 188	18 006
Pozostałe	16 041	254
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	629 517	583 303
- długoterminowe	496 359	508 435
- krótkoterminowe	133 158	74 868

3.4 Kredyty bankowe

PODZIAŁ KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG INSTYTUCJI UDZIELAJĄCYCH FINANSOWANIA na 30 czerwca 2017 (niebadane)	Kwota kredytu wg umowy w walucie kredytu	Waluta kredytu	Kwota kredytu pozostała do spłaty
Bank Handlowy S.A. w Warszawie	4 200	PLN	4 055
mBank S.A. w Warszawie	50 000	PLN	25 673
DNB Bank Polska S.A. w Warszawie	88 000	PLN	74 589
Bank Millennium S.A. w Warszawie	65 000	PLN	45 477
Bank BGŻ BNP Paribas S.A. w Warszawie	69 000	PLN	69
Bank Pekao S.A. w Warszawie	140 000	PLN	81 846
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach	85 000	PLN	39 641
PKO BP S.A. w Warszawie	230 000	PLN	65 400
Alior Bank S.A. w Warszawie	125 000	PLN	125 000
Bank Zachodni WBK S.A. we Wrocławiu	96 720	PLN	17 448
Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie	10 000	PLN	-
SEB Bankas w Kownie	6 399	EUR	17 611
Pożyczki krótkoterminowe	45	PLN	45
Odsetki od kredytów			633
Wycena kredytu długoterminowego w skorygowanej cenie nabycia			(1 285)
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek, razem			496 202
- długoterminowe			381 394
- krótkoterminowe			114 808

KREDYTY BANKOWE WEDŁUG WALUTY FINANSOWANIA I TERMINU WYMAGALNOŚCI na 30 czerwca 2017 (niebadane)	Waluta kredytu udzielonego Grupie po przeliczeniu na PLN		RAZEM
	EUR	PLN	
2017	855	40 650	41 505
2018	3 356	225 441	228 797
2019	13 400	61 012	74 412
2020	-	63 897	63 897
2021	-	11 115	11 115
2022	-	11 115	11 115
2023	-	11 115	11 115
2024	-	11 115	11 115
2025	-	11 115	11 115
2026	-	33 301	33 301
Razem	17 611	479 876	497 487

Zabezpieczenie spłaty powyższych kredytów stanowią:

- cesje wierzytelności,
- zastawy finansowe i rejestrowe na mieniu ruchomym, wierzytelnościach, rachunkach bankowych, prawach ochronnych do znaków towarowych, akcjach i udziałach spółek zależnych w Grupie,
- zabezpieczenia na zapasach, gruntach i budynkach,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- weksle in blanco,
- poręczenia wekslowe,
- poręczenia Jednostki Dominującej lub innej jednostki Grupy,
- pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi,
- przelew praw do wierzytelności wynikających z umów ubezpieczenia,

- hipoteka,
- gwarancje korporacyjne.

Analiza wrażliwości kredytów na ryzyko związane ze zmianami kursów walut oraz stóp procentowych została przedstawiona odpowiednio w punkcie 3.1.

Środki uzyskane w ramach ww. umów kredytowych służą finansowaniu kapitału obrotowego, wspierają zarządzanie płynnością finansową oraz wspomagają finansowanie realizowanych przedsięwzięć inwestycyjnych, których celem jest odtworzenie, modernizacja lub powiększenie wartości majątku trwałego Grupy.

3.5 Dłużne papiery wartościowe

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Na dzień 30 czerwca 2017 r. zobowiązania Grupy z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 100 086 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH na 30 czerwca 2017 (niebadane)

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transzy	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
Bank Pekao S.A.	100 000	100 000	WIBOR 6M+marża banku	24-11-2020
Bank Zachodni WBK S.A.				
Dyskonto i prowizja od obligacji		(361)		
Długoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		99 639		
Odsetki od wyemitowanych obligacji		447		
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		447		

3.6 Wartość godziwa instrumentów finansowych

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016
Poziom 1	-	-
Poziom 2	(778)	(37)
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	(129)	(37)
Zobowiązania	129	37
Pochodne instrumenty finansowe - IRS, w tym:	(649)	-
Zobowiązania	649	-
Poziom 3	-	-

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

Poziom 2

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu 1 i 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 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. 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.

CZĘŚĆ 4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

4.1 Polityka zarządzania kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie ma na celu zabezpieczenie środków na rozwój oraz zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności. Celem zarządzania kapitałem jest również utrzymywanie optymalnej struktury kapitałowej, pozwalającej na redukcję kosztów zaangażowanego kapitału.

Grupa monitoruje strukturę finansowania stosując wskaźnik relacji długu do kapitału własnego, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego.

Do zadłużenia netto Grupa wlicza kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał własny obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Jednostki Dominującej.

	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016
Zobowiązania długoterminowe	496 359	508 435
- kredyty i pożyczki	381 394	392 754
- dłużne papiery wartościowe	99 639	99 566
- leasing finansowy	15 326	16 115
Zobowiązania krótkoterminowe	117 117	74 614
- kredyty i pożyczki	114 808	72 266
- dłużne papiery wartościowe	447	457
- leasing finansowy	1 862	1 891
Razem zobowiązania (wliczane do zadłużenia netto)	613 476	583 049
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	212 212	251 076
Zadłużenie netto	401 264	331 973
Kapitał własny	660 672	694 025
Zadłużenie netto do kapitału własnego	0,61	0,48

Utrzymywany przez Jednostkę Dominującą poziom kapitału własnego w obydwu prezentowanych okresach spełnia wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych. Na Jednostkę Dominującą nie nałożono jakichkolwiek zewnętrznych wymogów kapitałowych.

CZĘŚĆ 5 WARTOŚCI SZACUNKOWE

5.1 Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wartości 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.

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

	01.01.2017	Utworzenia	Włączenie do konsolidacji	Zmiany Wykorzystania	Rozwiązania	Różnice kursowe	30.06.2017 (niebadane)
Odpisy aktualizujące:	145 299	40 074	41	4 532	30 244	(641)	149 997
- należności	111 648	5 459	-	3 215	3 318	(411)	110 163
- zapasy	28 401	34 153	41	1 316	26 784	(228)	34 267
- rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	450	17	-	1	3	-	463
- aktywa finansowe	2 808	445	-	-	31	(2)	3 220
- inne aktywa	1 992	-	-	-	108	-	1 884
Rezerwy z tytułu:	12 107	2 810	-	3 036	804	(97)	10 980
- świadczeń emerytalnych i podobnych	5 723	1	-	1 581	-	(97)	4 046
- gratyfikacji należnych odbiorcom	1 233	1 399	-	1 101	-	-	1 531
- odszkodowań	4 249	873	-	252	574	-	4 296
- pozostałych rezerw	902	537	-	102	230	-	1 107
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	38 789	26 443	58	26 088	364	(324)	38 514
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	13 741	1 600	39	12	12	(239)	15 117
- kosztów wynagrodzeń	9 111	5 852	-	8 516	54	(78)	6 315
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	15 296	18 788	19	17 286	75	(6)	16 736
- pozostałych tytułów	641	203	-	274	223	(1)	346
Razem	196 195	69 327	99	33 656	31 412	(1 062)	199 491

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość aktywów, poza ujawnionymi w powyższej tabeli, nie wpłynęły istotnie na wynik bieżącego okresu.

CZĘŚĆ 6 ZMIANY STRUKTURY GRUPY PELION W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2017 ROKU

ORAZ WARTOŚĆ FIRMY

6.1 Zmiany struktury Grupy w I półroczu 2017 roku

W I półroczu 2017 r. Grupa Pelion:

- nabyła udziały spółek zależnych wykazanych w poniższej tabeli,
- nabyła 1,70% akcji Pharmena S.A. i obecnie posiada 58,70% kapitału zakładowego tej Spółki,
- nabyła 1,94% akcji PGF Bydgoszcz S.A. i obecnie posiada 100% kapitału zakładowego tej Spółki,
- podwyższyła kapitał w Spółkach zależnych: ALE Sp. z o.o. w kwocie 1 200 tys. zł, Pharmapoint S.A. w kwocie 11 000 tys. zł, Cortria Corporation w kwocie 976 tys. zł (250 tys. USD),
- umorzyła udziały spółki UAB Nacionaline Farmacijos Grupe w kwocie 135 915 tys. zł (32 134 tys. EUR). Kapitał zakładowy UAB Nacionaline Farmacijos Grupe zmniejszył się o 91 997 tys. zł (21 751 tys. EUR),
- zbyła udziały w spółce K-SPV 10 Sp. z o.o. w Błoniu – zysk ze zbycia udziałów 5 tys. zł został wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku z pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

Ponadto w I półroczu 2017 r. nastąpiło połączenie Spółki PGF S.A. w Łodzi (spółka przejmująca) ze Spółkami PGF Sp. z o.o. w Gdańsku, PGF Sp. z o.o. w Szczecinie, PGF Cefarm Sp. z o.o. w Dywitach, PGF Cefarm – Poznań Sp. z o.o. w Poznaniu, PGF Sp. z o.o. w Warszawie, PGF Cefarm – Lublin Sp. z o.o. w Lublinie, PGF Cefarm – Kraków Sp. z o.o. w Krakowie (spółki przejmowane). Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na PGF S.A. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotyczącą transakcji pod wspólną kontrolą, połączenie zostało rozliczone metodą analogiczną do metody łączenia udziałów i nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Pelion.

NABYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH

	ORANJE Sp. z o.o. w Warszawie	Business Seven Sp. z o.o. w Łodzi	Warfarm Tomaszów Lubelski Sp. z o.o. w Tomaszowie Lubelskim	Monfarm Sp. z o. o. w Warszawie	Aronia Sp. z o.o. w Łodzi
Data przejęcia	16.01.2017	03.02.2017	02.03.2017	04.04.2017	13.04.2017
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosów	100	100	100	100	100
	Wartość godziwa				
Aktywa netto	(333)	(146)	(25)	(399)	(3)
Nabyte aktywa trwałe	527	13	10	1 516	64
Nabyte aktywa obrotowe	1 272	619	317	1 436	23
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	2 132	776	352	3 351	90
Przejęte zobowiązania długoterminowe	-	2	-	-	-
Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia	583	156	35	589	8
Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów	451	417	128	797	15
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:	250	10	10	190	5
- środki pieniężne	250	10	10	190	5
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia	(3)	57	10	(26)	(1)
- łączny wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	253	11	10	192	5

- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	250	68	20	166	4
Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	3 259	533	214	2 945	140
Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	(91)	(201)	(105)	(144)	(73)
Przychody ze sprzedaży za I p. 2017 r.	3 259	707	384	4 110	140
Wynik za I p. 2017 r.	(91)	(221)	(115)	(580)	(81)

Przedmiotem działalności nowo nabytych Spółek jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych. Koszty nabycia Spółek ujęte w wyniku bieżącym Grupy wyniosły 6 tys. zł.

W I półroczu 2017 r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

Poniżej zaprezentowano tabelę przedstawiającą zmiany wartości firmy w prezentowanych okresach.

6.2 Wartość firmy

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Rok 2016
Wartość firmy brutto		
Wartość firmy brutto na początek okresu	634 065	693 495
- korekta prowizorycznego rozliczenia nabycia kontroli nad Grupą Pharmena	-	(73 725)
Wartość firmy brutto na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	634 065	619 770
Zwiększenia (z tytułu)	1 371	14 295
- nabycia jednostek zależnych	1 371	9 193
- różnic kursowych	-	5 102
Zmniejszenia (z tytułu)	6 650	-
- różnic kursowych	6 650	-
Wartość firmy brutto na koniec okresu	628 786	634 065
Skumulowana utrata wartości		
Odpis wartości firmy na początek okresu	1 301	1 301
Odpis wartości firmy na koniec okresu	1 301	1 301
Wartość firmy netto na koniec okresu	627 485	632 764

Wartość firmy powstała w wyniku inwestycji w spółki działające w szczególności w segmencie detalicznym dystrybucji farmaceutycznej, hurtowym oraz pozostałym w Polsce i na Litwie. Nabycia spółek wiązały się z realizacją strategii rozwoju, w wyniku której powstała największa sieć aptek w Polsce i na Litwie.

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

Ostatni test na utratę wartości wartości firmy został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2016 r.

W okresie I półrocza 2017 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek świadczących o utracie wartości firmy, w związku z tym Grupa nie przeprowadziła testu na utratę wartości wartości firmy na dzień 30 czerwca 2017 r.

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Rok 2016
Detal	561 191	566 470
z tego alokowane do Grupy:		
- Detal Polska	396 937	395 566
- UAB NFG	162 313	168 829
- DOZ UK	1 941	2 075
Hurt	40 758	40 758
Pozostałe	25 536	25 536

CZĘŚĆ 7 OPODATKOWANIE

7.1 Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)
- bieżący	8 292	15 473
- odroczony	18 031	(529)
Podatek dochodowy, razem	26 323	14 944
Efektywna stawka podatkowa	85,55%	40,03%

7.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)
Zysk brutto opodatkowany, w tym:	30 768	37 335
- według stawki 19 %	13 973	6 719
- według innych stawek niż 19 % (Polska, Litwa, Holandia, UK i USA)	16 795	30 616
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych	4 790	6 032
- według stawki 19 %	2 655	1 277
- według innych stawek niż 19 % (Polska, Litwa, Holandia, UK i USA)	2 135	4 755
Spisane aktywo od ulgi podatkowej	9 989	-
Trwałe różnice niebędące podstawą opodatkowania	11 422	(2 126)
Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie utworzono aktywa	(4 640)	(260)
Bieżące straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa podatkowego	4 537	23 438
Spisanie uprzednio rozpoznanego aktywa podatku odroczonego z tytułu strat	145	237
Ujemne różnice, od których nie utworzono aktywa	6 835	8 865
Wykorzystanie uprzednio nieujętych ujemnych różnic przejściowych	(7 013)	(19 575)
Inne	258	(1 667)
(Uznanie) / obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	26 323	14 944

Istotny wpływ na wysokość efektywnej stawki podatku dochodowego w Grupie Pelion w pierwszej połowie 2017 roku miało spisanie składnika aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 9 989 tys. zł w związku ze złożeniem, po dniu bilansowym przez jedną spółkę Grupy, wniosku o cofnięcie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej na podstawie art. 19 ust. 3 pkt 4 ustawy z dnia 20 października 1994 r. o specjalnych strefach ekonomicznych (Dz.U. z 2017 r. poz. 1010).

Aktywo zostało utworzone w latach 2013-2014 w wysokości szacowanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego.

7.3 Odroczony podatek dochodowy

W bieżącym okresie zmiany aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego obejmowały:

	01.01.2017	Zmiana zysku netto w okresie	Pozostałe zmiany w okresie	30.06.2017 (niebadane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- odpisy aktualizujące	7 645	210	(42)	7 813
- rezerwy	9 000	152	(24)	9 128
- wynagrodzenia	2 419	(56)	2	2 365
- straty podatkowe	45 111	(664)	-	44 447
- odsetki	3 854	(691)	-	3 163
- różnica między wartością księgową a podatkową	3 514	317	-	3 831
- znak towarowy	9 732	(2 657)	-	7 075
- ulga podatkowa *	13 921	(9 989)	-	3 932
- przeterminowane zobowiązania	870	229	-	1 099
- pozostałe	2 511	(113)	-	2 398
Razem przed kompensatą	98 577	(13 262)	(64)	85 251
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- różnica między wartością księgową a podatkową	14 220	(448)	(30)	13 742
- niezapłacone odsetki	8 138	191	-	8 329
- należne refundacje	30 572	5 954	1	36 527
- pozostałe	3 055	(928)	-	2 127
Razem przed kompensatą	55 985	4 769	(29)	60 725

* Na dzień 30 czerwca 2017 roku dwie spółki zależne Grupy prowadzą działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Dochody uzyskiwane z działalności w SSE są zwolnione z podatku dochodowego do wysokości określonej w przepisach dotyczących SSE. Przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego traktowane są jako ulga inwestycyjna i ujmowane w oparciu o MSR 12 jako aktywa z tytułu podatku odroczonego. Z uwagi na złożenie, po dniu bilansowym, wniosku o cofnięcie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej przez jedną spółkę Grupy, Zarząd w I półroczu 2017 roku podjął decyzje o spisaniu wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w łącznej kwocie 9 989 tys. zł.

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosła 44 300 tys. zł (na 31 grudnia 2016 r. 43 176 tys. zł).

CZĘŚĆ 8 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PELION

8.1 Istotne zmiany pozycji sprawozdawczych, kwoty mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość, wywierany wpływ lub częstotliwość

W pierwszym półroczu 2017 r. Zarząd spółki zależnej należącej do segmentu HURT, podjął w dniu 28 kwietnia 2017 roku decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość towarów handlowych w łącznej kwocie 8,9 mln zł z uwagi na niewypłacalność kontrahenta współpracującego z Grupą w zakresie obrotu towarowego, dystrybucji produktów i świadczenia usług marketingowych, oraz w związku z pogarszającą się sytuacją finansową tego kontrahenta, co spowodowało między innymi zaprzestanie działań promocyjnych związanych z jego produktami dystrybuowanymi przez Grupę. Dokonanie wyżej opisanego odpisu aktualizującego wpłynęło na obniżenie zysku ze sprzedaży oraz wyniku operacyjnego Grupy w I półroczu 2017 roku o 8,9 mln zł oraz sumy bilansowej o 7,2 mln zł.

Z uwagi na złożenie wniosku o cofnięcie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej przez spółkę Grupy, której dochody uzyskiwane z działalności w SSE są zwolnione z podatku dochodowego do wysokości określonej w przepisach dotyczących SSE, Zarząd podjął decyzje o rozwiązaniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w łącznej kwocie 10,0 mln zł. Aktywo zostało utworzone w latach 2013-2014 w wysokości szacowanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego.

Rozwiązanie aktywa wpłynęło na obniżenie wyniku netto Grupy Kapitałowej oraz wartości sumy bilansowej łącznie o 10,0 mln zł.

Inne wydarzenia w pierwszym półroczu 2017 r.:

- W dniu 31 stycznia 2017 r. spółka zależna Grupy - PGF S.A. opublikowała plan połączenia Spółki PGF S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami Polska Grupa Farmaceutyczna Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska Grupa Farmaceutyczna Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, Polska Grupa Farmaceutyczna Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, PGF Cefarm – Lublin Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, Polska Grupa Farmaceutyczna Cefarm – Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, PGF Cefarm Sp. z o.o. z siedzibą w Dywitach oraz PGF Cefarm – Poznań Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (spółki przejmowane). Połączenie nastąpiło w trybie przewidzianym przepisem art. 492 par. 1 pkt 1) KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na PGF S.A. Wobec faktu, iż PGF S.A. jest jedynym wspólnikiem spółek przejmowanych, połączenie nastąpiło z uwzględnieniem postanowień art. 516 par. 6 KSH (w formie uproszczonej) a także, stosownie do art. 515 par. 1 KSH, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Połączenie spółek zostało zarejestrowane przez sąd 3 kwietnia 2017 r. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotyczącą transakcji pod wspólną kontrolą, połączenie zostało rozliczone metodą analogiczną do metody łączenia udziałów i nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Pelion.
- W dniu 20 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza Pelion S.A. na podstawie § 13 ust. 11 Statutu Spółki, postanowiła, iż biegłym rewidentem do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Pelion S.A. jest jednostką dominującą, za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku będzie PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
- W dniu 13 marca 2017 roku Jednostka Dominująca otrzymała informację o:
 - zawarciu przez Pana Jacka Szwaicowskiego, Pana Zbigniewa Molendę oraz Korporację Inwestycyjną Polskiej Farmacji Sp. z o.o. porozumienia. Porozumienie dotyczy zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki Dominującej, prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki oraz nabywania akcji Spółki. Strony porozumienia posiadają łącznie 2 872 021 akcji, stanowiących 25,77% kapitału zakładowego Pelion S.A., uprawniających do 9 872 021 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 54,13% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Porozumienie zawiera również zobowiązanie do współpracy w dobrej wierze oraz do podjęcia wszelkich działań, które mogą być racjonalnie wymagane w celu zapewnienia prawnie skutecznego nabycia akcji Spółki przez KIPF w Wezwaniu, a następnie przymusowego wykupu akcji posiadanych

przez pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych, dematerializacji akcji Spółki oraz do niepodejmowania jakichkolwiek działań, które mogą uniemożliwić te działania zgodnie z postanowieniami porozumienia. Porozumienie zostało zawarte na czas nieokreślony,

- o ogłoszeniu przez Korporację Inwestycyjną Polskiej Farmacji Sp. z o.o. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki Dominującej uprawniających do wykonywania, łącznie z akcjami Spółki posiadanymi przez KIPF oraz Pana Jacka Sz wajcowskiego i Pana Zbigniewa Molendę, 100% ogólnej liczby głosów w Spółce,
 - o przystąpieniu przez Korporację Inwestycyjną Polskiej Farmacji Sp. z o.o. oraz Pana Jacka Sz wajcowskiego, Pana Zbigniewa Molendę, do negocjacji z bankami finansującymi nabycie przez KIPF akcji Pelion S.A. w publicznym wezwaniu na wszystkie akcje Spółki,
 - o zawarciu umowy kredytowej przez Korporację Inwestycyjną Polskiej Farmacji Sp. z o.o., zgodnie z którą banki finansujące udzielą kredytu KIPF Sp. z o.o. na nabycie akcji Pelion S.A. w publicznym wezwaniu na wszystkie akcje Spółki,
 - o zastawie na akcjach Spółki Dominującej należących do Pana Jacka Sz wajcowskiego, Pana Zbigniewa Molendy oraz Korporację Inwestycyjną Polskiej Farmacji Sp. z o.o.
- W dniu 14 marca 2017 r. Zarząd Pelion S.A. podjął uchwałę o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenia zysku wypracowanego przez Jednostkę Dominującą w 2016 roku na kapitał zapasowy.
W dniu 28 marca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki po przeprowadzeniu oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego przeznaczenia zysku netto wypracowanego w roku 2016 w kwocie 54 006 528,46 zł postanowiła, zgodnie z wnioskiem Zarządu, rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie decyzji o przeznaczeniu zysku netto za 2016 rok w całości na kapitał zapasowy Spółki.
 - W dniu 28 marca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła, wobec wygaśnięcia mandatów, powołać na kolejną kadencję w skład Zarządu Spółki: Pana Jacka Sz wajcowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Zbigniewa Molendę, Pana Ignacego Przystalskiego i Panią Mariolę Belina – Prażmowską na stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki.
 - W dniu 30 marca 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała pismo datowane na 29 marca 2017 r. podpisane przez przedstawicieli: Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK, MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny, Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” (łącznie „OFE”) zaadresowane do Korporacji Inwestycyjnej Polskiej Farmacji Sp. z o.o. (KIPF), w związku z ogłoszonym przez KIPF 13 marca 2017 r. wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („Wezwanie”). W piśmie tym OFE oświadczyły, że cena za akcje Spółki zaproponowana w Wezwaniu nie odzwierciedla ich zdaniem wartości godziwej akcji Spółki i w związku z tym każde OFE oświadczyło KIPF, że nie sprzeda akcji Spółki w Wezwaniu po cenie 52,33 zł za jedną akcję. OFE zobowiązały się również wobec siebie, że nie sprzedadzą akcji Spółki w Wezwaniu po cenie 52,33 zł za jedną akcję, oraz że OFE nie podjęły względem siebie żadnych innych zobowiązań niż wyżej opisane. Ustosunkowując się do pisma OFE Zarząd Spółki opublikował stanowisko dotyczące ogłoszonego Wezwania przez KIPF w trybie art. 80 ust. 1 Ustawy o ofercie. Zgodnie z tym stanowiskiem w ocenie Zarządu Spółki cena za akcje Spółki oferowana przez KIPF w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki. Zarząd Spółki wraz z publikacją swojego stanowiska przekazał do publicznej wiadomości w trybie art. 80 ust. 3 Ustawy o ofercie opinię zewnętrznego podmiotu – KPMG Advisory Sp. z o.o. Sp. k. sporządzoną na temat ceny oferowanej za akcje Spółki w Wezwaniu, z której wynika, że zaproponowana cena w Wezwaniu w wysokości 52,33 zł za jedną akcję Spółki mieści się w przedziale wartości godziwej oszacowanej przez KPMG na dzień wydania tej opinii z punktu widzenia mniejszościowych akcjonariuszy Spółki.
 - W dniu 8 maja 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pelion S.A. podjęło uchwały:
 - o wyrażeniu zgody na bezpośrednie lub pośrednie, w tym za pośrednictwem spółki zależnej od Spółki Dominującej, finansowanie (lub refinansowanie udzielonych już pożyczek lub kredytów) przez Spółkę nabycia akcji Spółki. Postanowiono, że środki na udzielenie finansowania, będą pochodzić ze środków własnych wygenerowanych przez Spółkę i jej spółki zależne w ramach działalności operacyjnej lub ze środków pozyskanych przez Spółkę i jej spółki zależne w ramach zewnętrznego finansowania dłużnego, w szczególności kredytów.
 - Postanowiono o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 50 mln zł z przeznaczeniem na realizację celów, o których mowa powyżej. Środki pochodzić będą z zysków osiągniętych przez Spółkę w poprzednich latach

obrotowych, znajdujących się na kapitale zapasowym, w związku z czym kapitał zapasowy Spółki ulegnie zmniejszeniu o kwotę 50 mln zł.

- W dniu 8 maja 2017 r., Pelion S.A. zawarła z Korporacją Inwestycyjną Polskiej Farmacji Sp. z o.o. umowę pożyczki, na podstawie której Spółka udzieliła KIPF pożyczki w wysokości 50 mln zł w celu udzielenia finansowania na nabycie akcji Spółki zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 maja 2017 r. w przedmiocie finansowania przez Spółkę nabycia emitowanych przez nią akcji oraz utworzenia kapitału rezerwowego. Pożyczka została spłacona 12 maja 2017 r.
- W dniu 15 maja 2017 r. Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi, otrzymała informację od mBank S.A., oraz od Bank Zachodni WBK S.A., że według stanu na koniec dnia 12 maja 2017 r. czyli na koniec przyjmowania zapisów w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Pelion S.A. ogłoszonym w dniu 13 marca 2017 r. przez KIPF Sp. z o.o. złożono zapisy, które objęły w sumie 6 942 165 akcji, w tym 6 918 865 akcji na okaziciela Spółki oraz 23 300 akcji imiennych Spółki. W efekcie został spełniony warunek Wezwania.
- 8 czerwca 2017 r. Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi, ogłosiła przymusowy wykup łącznie 1 331 528 akcji Pelion S.A., stanowiących 11,95% kapitału zakładowego i 7,34% ogólnej liczby głosów. Dzień wykupu ustalono na 13 czerwca 2017 r.
- W związku z przekazanym zawiadomieniem o zamiarze ogłoszenia przymusowego wykupu akcji Spółki Dominującej, Zarząd Giełdy papierów Wartościowych w Warszawie, począwszy od 8 czerwca 2017 r. zawiesił obrót akcjami Spółki.
- W dniu 30 czerwca 2017 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Zgromadzenie podjęło następujące uchwały:
 - o zatwierdzeniu sprawozdań Zarządu z działalności Pelion S.A. za rok 2016,
 - o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Pelion S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion za rok 2016,
 - o przeznaczeniu zysku netto osiągniętego przez Pelion S.A. w roku obrotowym 2016 w kwocie 54 006 528,46 zł w następujący sposób:
 - kwota 38 959 814,56 zł przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki,
 - kwota 15 046 713,90 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,
 - o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2016,
 - o powołaniu członków Rady Nadzorczej,
 - o ustaleniu wysokości miesięcznego wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

8.2 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W okresie pierwszego półrocza 2017 roku nie wystąpiły inne niż opisane w punkcie 8.1 niniejszego sprawozdania zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

8.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

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

8.4 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

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

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

8.6 Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych

W okresie sprawozdawczym 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.

CZĘŚĆ 9 POZOSTAŁE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

9.1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

W okresie 6 m-cy zakończonym 30 czerwca 2017 r. Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne o wartości: 20 583 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 r.: 30 192 tys. zł),
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości netto: 5 543 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 r.: 1 318 tys. zł) osiągając stratę netto na sprzedaży 135 tys. zł (w okresie porównywalnym stratę netto na sprzedaży: 801 tys. zł),
- utworzyła odpisy aktualizujące wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości 17 tys. zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego: 82 tys. zł),
- rozwiązała odpisy aktualizujące wartość środków trwałych oraz wartości niematerialne o wartości 3 tys. zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego: 40 tys. zł),
- wykorzystwała odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w kwocie 1 tys. zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego: 4 tys. zł).

Ponadto w bieżącym okresie nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w wyniku włączenia do konsolidacji nowo nabytych spółek w kwocie 1 820 tys. zł (w okresie porównywalnym 3 397 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2017 r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 1 554 tys. zł.

9.2 Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych	01.01.2017 (przekształcone)	Zmiany		30.06.2017 (niebadane)
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek	361	-	-	361
Wystawione weksle gwarancyjne i poręczenia dla kontrahentów	166 907	-	-	166 907
Poręczenie umowy zawierania transakcji skarbowych	7 760	-	-	7 760
Gwarancje zabezpieczające zobowiązania czynszowe	8 713	240	-	8 953
Poręczenie kredytu inwestycyjnego dla spółki stowarzyszonej	27 306	-	-	27 306
Zapłata warunkowa za akcje spółki zależnej	84 916	-	9 613	75 303

Zmiana stanu innych pozycji pozabilansowych	01.01.2017	Zmiany		30.06.2017 (niebadane)
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	280	-	-	280
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	7 519	250	74	7 695
Weksle odbiorców oddane do dyskonta	60 624	61 980	60 624	61 980
Towary obce na składach	247 937	820 199	795 742	272 394
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu	270 109	1 677	-	271 786
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu	75 169	9 977	7 640	77 506
Inne pozabilansowe środki trwałe	408	-	5	403

9.3 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 30 czerwca 2017 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto osiągniętego przez Pelion S.A. w roku obrotowym 2016 w kwocie 54 006 528,46 zł w następujący sposób:

- kwota 38 959 814,56 zł przeznaczona została na kapitał zapasowy Spółki,
- kwota 15 046 713,90 zł przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,

I rata dywidendy w kwocie 3 900 999,90 zł została wypłacona według następujących zasad:

- Pelion SA wypłacił dywidendę w wysokości 0,35 zł na jedną akcję,
- dzień dywidendy ustalono na 7 lipca 2017 r.,
- termin wypłaty dywidendy ustalono na 14 lipca 2017 r.;

II rata w kwocie 11 145 714 zł została wypłacona według następujących zasad:

- Pelion SA wypłaci dywidendę w wysokości 1,00 zł na jedną akcję,
- dzień dywidendy ustalono na 7 lipca 2017 r.,
- termin wypłaty dywidendy ustalono na 21 sierpnia 2017 r.

9.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

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

9.5 Transakcje z podmiotami powiązanimi

Transakcje Grupy z jednostkami powiązanimi obejmują transakcje ze:

- spółkami stowarzyszonymi i wspólnym przedsięwzięciem,
- członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami ich rodzin,
- zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – punkt 9.6.

Transakcje pomiędzy spółkami Grupy, podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu i nie zostały ujawnione w nocie.

PRZYCHODY OPERACYJNE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)
Spółki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcie	1 422	1 613
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1 763	569
	3 185	2 182

ZAKUP OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)
Spółki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcie	324	361
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	1 541	1 438
	1 865	1 799

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016
Spółki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcie	15 036	14 581
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	820	-
	15 856	14 581

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016
Spółki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcie	313	109
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin	44	3
	357	112

9.6 Wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego

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

	30.06.2017 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)
Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego	13 610	9 767
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	13 348	9 171
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	262	149
- płatność w formie akcji własnych	-	447
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	259	218

9.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

W grudniu 2016 r. jeden z dostawców Grupy złożył pozew o zapłatę 18,9 mln zł tytułem zapłaty kar umownych. W styczniu spółka Grupy złożyła odpowiedź na pozew. Mając na względzie podniesione przez powoda argumenty, na podstawie opinii kancelarii prawnych prowadzących te sprawy, spodziewane rozstrzygnięcie sprawy to oddalenie powództwa w całości. Na podstawie oceny ryzyka nie została podjęta decyzja o utworzeniu rezerw na tym etapie sporu.

9.8 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała korekty błędu sprawozdania finansowego za rok 2016.

W wyniku korekty błędu w Spółce należącej do segmentu Hurt, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, a także suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 roku uległy zmniejszeniu o 884 tys. zł, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania zmniejszyły się o kwotę 173 tys. zł, a pozycja zysk (strata) z lat ubiegłych uległa pomniejszeniu o kwotę 711 tys. zł.

9.9 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Nabycie spółek zależnych Grupy

Po dniu bilansowym Grupa nabyła:

- 100% udziałów w Spółce Apteka w Zgierzu Warfarm Pułtusk Sp. z o.o. S.j. Cena nabycia wynosi 66 tys. zł,
- 100% udziałów w Spółce Warfarm Pułtusk Sp z o.o. w Warszawie. Cena nabycia wynosi 150 tys. zł,
- 100% udziałów w Spółce Vita Farm II Sp. z o. o. w Katowicach. Cena nabycia wynosi 3 984 tys. zł,

Przedmiotem działalności Spółek jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie dysponuje danymi finansowymi nowo nabytych Spółek dla ustalenia wartości firmy na dzień przejęcia.

Zniesienie dematerializacji akcji Spółki Dominującej

Uchwałą nr 1, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej z dnia 11 lipca 2017 roku zniósło dematerializację wszystkich zdematerializowanych akcji Spółki zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., w tym dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poprzez przywrócenie im formy dokumentu. W dniu 14 lipca br. Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o zezwolenie na przywrócenie akcjom Spółki formy dokumentu w trybie art. 91 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Połączenie spółek

W dniu 31 lipca 2017 r. PGF S.A. opublikował plan połączenia Spółki PGF S.A. (spółka przejmująca) ze spółką PGF - Bydgoszcz S.A. (spółka przejmowana).

Połączenie nastąpi w trybie przewidzianym przepisem art. 492 par. 1 pkt 1) KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na PGF S.A. Wobec faktu iż PGF S.A. jest jedynym akcjonariuszem spółki przejmowanej, połączenie nastąpi z uwzględnieniem postanowień art. 516 par. 6 KSH (w formie uproszczonej) a także, stosownie do art. 515 par. 1 KSH, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, połączenie spółek nie zostało zarejestrowane przez sąd.

**CZĘŚĆ 10 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 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 <i>(niebadane)</i>
I. Przychody ze sprzedaży	4 693 848	4 628 843	1 105 111	1 056 693
II. Zysk na działalności operacyjnej	42 793	48 031	10 075	10 965
III. Zysk brutto	30 768	37 335	7 244	8 523
IV. Zysk netto	4 445	22 391	1 047	5 112
V. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy	2 041	20 759	481	4 739
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 303)	(105 407)	(7 370)	(24 063)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 188)	(32 003)	(8 285)	(7 306)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 627	145 278	6 504	33 165
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(38 864)	7 868	(9 151)	1 796
X. Średnioważona liczba akcji (szt.)	11 145 714	11 145 714	11 145 714	11 145 714
XI. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	11 418 214	11 418 214	11 418 214	11 418 214
XII. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,18	1,86	0,04	0,43
XIII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,18	1,82	0,04	0,42
	30.06.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(przekształcone)</i>	30.06.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016 <i>(przekształcone)</i>
XIV. Aktywa obrotowe	2 405 934	2 499 323	569 250	564 946
XV. Aktywa trwałe	1 250 087	1 283 393	295 774	290 098
XV. Aktywa razem	3 656 021	3 782 716	865 024	855 044
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	2 473 763	2 558 272	585 298	578 271
XVII. Zobowiązania długoterminowe	521 586	530 419	123 408	119 896
XVIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	655 199	685 412	155 022	154 930
XIX. Udziały niekontrolujące	5 473	8 613	1 295	1 947
XX. Liczba akcji (szt.)	11 145 714	11 145 714	11 145 714	11 145 714

Podpisy członków Zarządu Pelion S.A.

Jacek Sz wajcowski

Prezes Zarządu



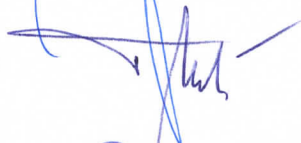
Zbigniew Molenda

Wiceprezes Zarządu



Ignacy Przystalski

Wiceprezes Zarządu



Jacek Dauenhauer

Wiceprezes Zarządu



Mariola Belina - Prażmowska

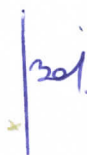
Wiceprezes Zarządu



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Alicja Balwierczyk

Wiceprezes Zarządu
Business Support Solution S.A.



Łódź, dnia 28 sierpnia 2017 r.

CZĘŚĆ 11 PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016	30.06.2016 (niebadane)
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	1 144 922	1 142 422	957 794
1. Wartości niematerialne i prawne	518	601	626
2. Rzeczowe aktywa trwałe	33 854	34 730	35 757
3. Należności długoterminowe	26 686	26 216	26 078
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.3. Od pozostałych jednostek	26 686	26 216	26 078
4. Inwestycje długoterminowe	1 078 142	1 074 777	889 224
4.1. Nieruchomości	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 078 142	1 074 777	889 224
a) w jednostkach powiązanych	1 060 241	1 056 276	870 090
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	3 484	3 434	3 434
- udziały lub akcje w innych jednostkach	3 434	3 434	3 434
c) w pozostałych jednostkach	14 417	15 067	15 700
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 722	6 098	6 109
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 677	6 037	6 032
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	45	61	77
II. Aktywa obrotowe	133 996	92 381	227 085
1. Zapasy	17	170	43
2. Należności krótkoterminowe	18 506	21 369	36 881
2.1. Od jednostek powiązanych	15 250	18 513	35 485
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	665	658	535
2.3. Od pozostałych jednostek	2 591	2 198	861
3. Inwestycje krótkoterminowe	111 651	69 522	187 903
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	111 651	69 522	187 903
a) w jednostkach powiązanych	98 165	58 196	180 542
b) w pozostałych jednostkach	4 841	5 059	4 243
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 645	6 267	3 118
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 822	1 320	2 258
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-	-
IV. Akcje (udziały) własne	-	-	-
Aktywa razem	1 278 918	1 234 803	1 184 879

w tys. zł, chyba że wskazano inaczej

	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016	30.06.2016 (niebadane)
PASYWA			
I. Kapitał własny	972 186	958 099	966 713
1. Kapitał zakładowy	22 292	22 292	22 292
2. Kapitał zapasowy	778 599	789 639	789 639
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	142 161	92 161	92 161
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
6. Zysk (strata) netto	29 134	54 007	62 621
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	306 732	276 704	218 166
1. Rezerwy na zobowiązania	5 610	4 332	6 149
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 762	1 672	1 793
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 848	2 660	4 356
a) długoterminowa	132	132	119
b) krótkoterminowa	3 716	2 528	4 237
1.3. Pozostałe rezerwy	-	-	-
2. Zobowiązania długoterminowe	128 242	137 470	52 593
2.1. Wobec jednostek powiązanych	359	521	606
2.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
2.3. Wobec pozostałych jednostek	127 883	136 949	51 987
3. Zobowiązania krótkoterminowe	165 931	125 672	148 005
3.1. Wobec jednostek powiązanych	104 929	74 470	71 092
3.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3.3. Wobec pozostałych jednostek	60 610	50 862	76 528
3.4. Fundusze specjalne	392	340	385
4. Rozliczenia międzyokresowe	6 949	9 230	11 419
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 949	9 230	11 419
a) długoterminowe	2 223	4 345	6 466
b) krótkoterminowe	4 726	4 885	4 953
Pasywa razem	1 278 918	1 234 803	1 184 879
Wartość księgowa	972 186	958 099	966 713
Liczba akcji (w szt.)	11 145 714	11 145 714	11 145 714
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	87,23	85,96	86,73
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	11 418 214	11 418 214	11 418 214
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	85,14	83,91	84,66

POZYCJE POZABILANSOWE

	30.06.2017 <i>(niebadane)</i>	31.12.2016	30.06.2016 <i>(niebadane)</i>
1. Należności warunkowe	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	1 986 324	2 172 705	1 908 610
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 958 832	2 145 213	1 881 304
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 958 832	2 145 213	1 881 304
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)	27 492	27 492	27 306
- udzielonych gwarancji i poręczeń	27 492	27 492	27 306
3. Inne	237 963	237 963	237 963
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	122	122	122
- środków trwałych używanych na podstawie umowy najmu	122	122	122
3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	237 841	237 841	237 841
- odpisanych należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	985	985	985
- środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu operacyjnego	236 856	236 856	236 856
Pozyccje pozabilansowe, razem	2 224 287	2 410 668	2 146 573

Na dzień 30 czerwca 2017 roku na kwotę udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów powiązanych w wysokości 1 958 832 tys. zł składa się:

- poręczenie kredytów w rachunku bieżącym i pomocniczym dla spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 250 080 tys. zł,
- poręczenie kredytów w rachunku bieżącym dla spółek Grupy Kapitałowej PGF w kwocie 329 000 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 Natura Sp. z o.o. w kwocie 195 000 tys. zł,
- poręczenie za wyemitowane obligacje dla jednostki zależnej PGF S.A. w kwocie 540 000 tys. zł,
- poręczenie umowy faktoringu dla PGF Urtica Sp. z o.o., PGF S.A., Natura Sp. z o.o. i DOZ S.A. DIRECT Sp. k. w kwocie 157 500 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. w kwocie 30 000 tys. zł,
- poręczenie umowy leasingu i dzierżawy dla jednostki zależnej Daruma Sp. z o.o. w kwocie 39 400 tys. zł,
- poręczenie gwarancji ubezpieczeniowej wadium dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w Ergo Hestia w kwocie 8 500 tys. zł,
- poręczenie wekslowe umowy faktoringowej dla jednostki zależnej PGF S.A. i jednostek pośrednio zależnych Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. i Pharmapoint S.A. w kwocie 64 000 tys. zł,
- poręczenie wekslowe umowy o kredyt dla jednostek zależnych PGF Urtica Sp. z o.o. i PGF S.A. w kwocie 65 000 tys. zł,
- poręczenie wekslowe umowy gwarancji nabycia obligacji dla jednostki zależnej PGF S.A. w kwocie 50 000 tys. zł,
- poręczenie wekslowe umowy finansowania dostaw dla jednostki zależnej PGF S.A. w kwocie 38 000 tys. zł,

- gwarancje wadialne oraz zabezpieczające należyte wykonanie umów dostawy i zapłaty dla spółek PGF Urtica Sp. z o.o., Pharmapoint S.A., PGF S.A., BSS S.A., Natura Sp. z o.o. oraz spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 53 802 tys. zł,
- gwarancje za zobowiązania z tytułu najmu lokali dla aptek, dla spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 5 890 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku na kwotę udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale w wysokości 27 492 tys. zł składa się:

- poręczenie kredytu inwestycyjnego dla jednostki stowarzyszonej Powiatowe Centrum Zdrowia w Brzezinach Sp. z o.o. w Brzezinach w kwocie 27 306 tys. zł,
- poręczenie wekslowe umowy leasingu dla jednostki stowarzyszonej Powiatowe Centrum Zdrowia w Brzezinach Sp. z o.o. w Brzezinach w kwocie 186 tys. zł.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01-30.06.2017 (niebadane)	01.01-30.06.2016 (niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	26 066	27 431
- od jednostek powiązanych	25 380	26 888
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 063	27 431
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3	-
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	38 260	32 346
- jednostkom powiązanym	19 229	18 324
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38 260	32 346
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	(12 194)	(4 915)
IV. Koszty sprzedaży	713	804
V. Koszty ogólnego zarządu	3 503	2 045
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	(16 410)	(7 764)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	90	127
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4	-
2. Inne przychody operacyjne	86	127
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	311	315
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	2	48
2. Inne koszty operacyjne	309	267
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(16 631)	(7 952)
X. Przychody finansowe	51 155	74 065
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	46 214	67 250
a) od jednostek powiązanych, w tym:	46 214	67 250
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	46 214	67 250
2. Odsetki, w tym:	4 107	6 273
- od jednostek powiązanych	2 924	5 134
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	67	-
4. Inne	767	542
XI. Koszty finansowe	4 940	4 415
1. Odsetki, w tym:	4 342	3 989
- dla jednostek powiązanych	1 144	1 020
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	127
3. Inne	598	299
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XIII. Zysk (strata) brutto (IX+X-XI+/-XII)	29 584	61 698
XIV. Podatek dochodowy	450	(923)
a) część bieżąca	-	-
b) część odroczone	450	(923)
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVI. Zysk (strata) netto (XIII-XIV-XV)	29 134	62 621
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	84 490	66 533
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	11 145 714	11 145 714
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,58	5,97
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	11 418 214	11 418 214
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,40	5,83

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.01-30.06.2017 (niebadane)	01.01-31.12.2016	01.01-30.06.2016 (niebadane)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	958 099	904 092	904 092
II. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	958 099	904 092	904 092
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	22 292	22 292	22 292
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 292	22 292	22 292
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	789 639	678 743	678 743
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	(11 040)	110 896	110 896
a) zwiększenia (z tytułu)	38 960	110 896	110 896
- podziału zysku	38 960	110 896	110 896
b) zmniejszenia (z tytułu)	50 000	-	-
- przemieszczenie między grupami kapitałów	50 000	-	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	778 599	789 639	789 639
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	92 161	92 161	92 161
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	50 000	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	50 000	-	-
- przemieszczenie między grupami kapitałów	50 000	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	142 161	92 161	92 161
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	54 007	110 896	110 896
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	54 007	110 896	110 896
5.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	54 007	110 896	110 896
a) zmniejszenia (z tytułu)	54 007	110 896	110 896
- wypłaty dywidendy	15 047	-	-
- przeniesienia na kapitał zapasowy	38 960	110 896	110 896
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
6. Wynik netto	29 134	54 007	62 621
a) zysk (strata) netto	29 134	54 007	62 621
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	972 186	958 099	966 713
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	972 186	958 099	966 713

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01-30.06.2017 (niebadane)	01.01-30.06.2016 (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	29 134	62 621
II. Korekty razem	(45 019)	(69 975)
1. Amortyzacja	2 371	2 211
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(43 087)	(65 743)
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	294	(243)
4. Zmiana stanu rezerw	1 278	1 986
5. Zmiana stanu zapasów	153	282
6. Zmiana stanu należności	1 910	3 651
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 531)	(9 911)
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 407)	(3 988)
9. Inne korekty	-	1 780
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(15 885)	(7 354)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	98 603	67 111
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	483	474
2. Z aktywów finansowych, w tym:	98 120	66 617
a) w jednostkach powiązanych	46 576	65 537
- dywidendy i udziały w zyskach	45 788	64 557
- odsetki	788	980
b) w pozostałych jednostkach	51 544	1 080
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	50 964	577
- odsetki	580	503
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	20
II. Wydatki	95 252	42 259
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 632	4 217
2. Na aktywa finansowe, w tym:	54 029	979
a) w jednostkach powiązanych	3 905	-
- nabycie aktywów finansowych	3 905	-
b) w pozostałych jednostkach	50 124	979
- nabycie aktywów finansowych	74	979
- udzielone pożyczki długoterminowe	50 050	-
3. Inne wydatki inwestycyjne	39 591	37 063
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	50	1 220
- cashpooling	39 517	35 757
- zaliczka na rzeczowe aktywa trwałe	24	86
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 351	24 852
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	49 447	-
1. Kredyty i pożyczki	49 447	-
II. Wydatki	34 535	20 134
1. Spłaty kredytów i pożyczek	28 575	15 340
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	872	835
3. Odsetki	5 088	3 959
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	14 912	(20 134)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 378	(2 636)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 378	(2 636)
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 267	5 754
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	8 645	3 118
- o ograniczonej możliwości dysponowania	374	361

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01-30.06.2017 (niebadane)	01.01-30.06.2016 (niebadane)	01.01-30.06.2017 (niebadane)	01.01-30.06.2016 (niebadane)
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 066	27 431	6 137	6 262
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(16 631)	(7 952)	(3 916)	(1 815)
III. Zysk (strata) brutto	29 584	61 698	6 965	14 085
IV. Zysk (strata) netto	29 134	62 621	6 859	14 295
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 885)	(7 354)	(3 740)	(1 679)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 351	24 852	789	5 673
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 912	(20 134)	3 511	(4 596)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 378	(2 636)	560	(602)
IX. Średnia ważona liczba akcji (szt.)	11 145 714	11 145 714	11 145 714	11 145 714
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	11 418 214	11 418 214	11 418 214	11 418 214
XI. Zanualizowany zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,58	5,97	1,76	1,39
XII. Zanualizowany zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,40	5,83	1,72	1,35
	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016
XIII. Aktywa razem	1 278 918	1 234 803	302 595	279 115
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	306 732	276 704	72 574	62 546
XV. Zobowiązania długoterminowe	128 242	137 470	30 342	31 074
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	165 931	125 672	39 260	28 407
XVII. Kapitał własny	972 186	958 099	230 022	216 568
XVIII. Kapitał zakładowy	22 292	22 292	5 274	5 039
XIX. Liczba akcji (szt.)	11 145 714	11 145 714	11 145 714	11 145 714
XX. Rozwodniona liczba akcji (szt.)	11 418 214	11 418 214	11 418 214	11 418 214
XXI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	87,23	85,96	20,64	19,43
XXII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	85,14	83,91	20,15	18,97
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

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 2011 r. 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 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, z późn. zm.). 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 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późn.zm.) i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Pelion S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. opublikowanym w dniu 21 marca 2017 r.

Jako porównywalne dane finansowe Spółka zaprezentowała dane z opublikowanych sprawozdań finansowych za I półrocze 2016 roku oraz za rok 2016.

2 Zmiany wartości szacunkowych

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

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca zysk netto w wysokości 360 tys. zł,
- zmiana stanu rezerwy zmniejszająca zysk netto w wysokości 90 tys. zł.

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

	01.01.2017	Zmiany			30.06.2017 (niebadane)
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpis aktualizujący:	8 759	-	-	10	8 749
- należności	3 415	-	-	4	3 411
- aktywa finansowe	5 344	-	-	6	5 338
Rezerwa z tytułu kosztów wynagrodzeń	2 100	3 288	2 100	-	3 288
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	642	1 257	1 416	-	483
- kosztów badania/przeglądu sprawozdania	30	40	30	-	40
- kosztów wykonanych a niefakturowanych usług	612	1 052	1 386	-	278
- pozostałych tytułów	-	165	-	-	165
Razem	11 501	4 545	3 516	10	12 520

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących, poza ujawnionymi w powyższej tabeli, 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 2017 r. Spółka Pelion S.A.:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1 414 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 2 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 92 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	01.01.2017	Zmiany		30.06.2017 (niebadane)
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Wystawione weksle gwarancyjne i poręczenia dla kontrahentów	2 084 278	30 000	215 112	1 899 166
Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek	5 570	811	491	5 890
Poręczenie za zobowiązania wynikające z umowy o obsługę klientów	160	-	-	160
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	27 306	-	-	27 306
Gwarancje zabezpieczające płatności i terminowe zapłaty	11 930	32	108	11 854
Gwarancje należytego wykonania umowy oraz wpłat wadium przetargowego do szpitali	43 461	440	1 953	41 948
Zmiana stanu zobowiązań warunkowych, razem	2 172 705	31 283	217 664	1 986 324
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	985	-	-	985
Środki trwałe używane na podstawie umów najmu i leasingu operacyjnego	236 978	-	-	236 978
Zmiana stanu innych pozycji pozabilansowych, razem	237 963	-	-	237 963
Razem	2 410 668	31 283	217 664	2 224 287

5 Pozostałe informacje

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane 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, w tym: opis istotnych dokonań w okresie I półrocza 2017 r. oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Pelion S.A., objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania Spółki, informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych oraz dotyczące zdarzeń po dniu bilansowym, zostały zawarte w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisy członków Zarządu Pelion S.A.

Jacek Sz wajcowski

Prezes Zarządu



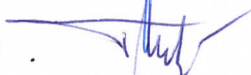
Zbigniew Molenda

Wiceprezes Zarządu



Ignacy Przystalski

Wiceprezes Zarządu



Jacek Dauenhauer

Wiceprezes Zarządu



Mariola Belina - Prażmowska

Wiceprezes Zarządu



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Alicja Balwierczyk

Wiceprezes Zarządu
Business Support Solution S.A.



Łódź, dnia 28 sierpnia 2017 r.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Pelion za I półrocze 2017 r.

1. Podstawowe dane finansowe

Tabela 1: – Podstawowe wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Pelion - 1 półrocze 2017 r. i pierwsze półrocze 2016 r.

	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Zmiana 1H 2017 /1H 2016	2Q 2017	2Q 2016	Zmiana 2Q 2017 /2Q 2016
Przychody ze sprzedaży	4 693 848	4 628 843	1,4%	2 229 683	2 264 555	-1,5%
Zysk ze sprzedaży	560 045	531 839	5,3%	274 279	258 067	6,3%
Koszty sprzedaży	445 342	422 757	5,3%	220 355	209 413	5,2%
Koszty ogólnego zarządu	69 323	59 064	17,4%	33 746	30 712	9,9%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	514 665	481 821	6,8%	254 101	240 125	5,8%
*Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(2 587)	(1 987)	-	(719)	(940)	-
EBITDA	72 259	76 311	-5,3%	34 214	31 994	6,9%
EBIT	42 793	48 031	-10,9%	19 459	17 002	14,5%
Saldo przychodów i kosztów finansowych (z uwzględnieniem zysku z inwestycji)	(12 025)	(10 696)	12,4%	(3 582)	(5 348)	-33,0%
Zysk brutto	30 768	37 335	-17,6%	15 877	11 654	36,2%
Podatek dochodowy	26 323	14 944	76,1%	18 511	6 089	204,0%
Wynik netto (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)	2 041	20 759	-90,2%	(3 514)	4 365	-
rentowność zysku ze sprzedaży	11,9%	11,5%	0,4 p.p	12,3%	11,4%	0,9 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży	9,5%	9,1%	0,4 p.p	9,9%	9,2%	0,7 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	1,5%	1,3%	0,2 p.p	1,5%	1,4%	0,1 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	11,0%	10,4%	0,6 p.p	11,4%	10,6%	0,8 p.p
rentowność EBITDA	1,5%	1,6%	-0,1 p.p	1,5%	1,4%	0,1 p.p
rentowność EBIT	0,9%	1,0%	-0,1 p.p	0,9%	0,8%	0,1 p.p
rentowność brutto	0,7%	0,8%	-0,1 p.p	0,7%	0,5%	0,2 p.p
rentowność netto	0,0%	0,4%	-0,4 p.p	-0,2%	0,2%	-0,4 p.p

*- z uwzględnieniem udziału w stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych zgodnie z metodą praw własności

rentowność EBIT = zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

rentowność EBITDA = EBITDA / przychody ze sprzedaży

rentowność brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży

rentowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

2. Charakterystyka Grupy

2.1 Przedmiot działalności

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

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

- sprzedaż hurtowa,
- zaopatrzenie szpitali i usługi logistyczne,
- sprzedaż detaliczna,

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 2017 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowym modelu zarządzania w Grupie Kapitałowej Pelion.

Sprzedaż hurtowa

Sprzedażą hurtową farmaceutyków do aptek, przychodni lekarskich, sklepów medycznych itp. zajmują się spółki PGF S.A. oraz Pharmapoint S.A. działające na rynku przedhurtowym (sprzedaż do hurtowni).

Spółka PGF S.A. to jeden z liderów dystrybucji farmaceutycznej do aptek, nowoczesna, profesjonalnie zarządzana firma, zajmująca się dystrybucją leków oraz świadczeniem usług dla aptekarzy i producentów farmaceutycznych. Firma jest obecna

na rynku od ponad 25 lat, prowadzi sprzedaż towarów i usług.

PGF S.A. oferuje najwyższą, jakość usług, nieustannie wdraża innowacyjne rozwiązania, jest wiarygodnym i niezawodnym partnerem biznesowym. Długofalowa strategia rozwoju jest oparta na dostosowaniu oferty do oczekiwań partnerów, z uwzględnieniem ich indywidualnych potrzeb.

Jesienią 2016 roku PGF S.A. przystąpiła do zmiany systemu zarządzania operacyjnego, polegającej na przejściu z zarządzania w spółkach regionalnych PGF na zarządzanie w strukturach centralnych. Centralizacja zarządzania procesami w kluczowych obszarach: marketingu, sprzedaży, telemarketingu, IT, logistyki ma na celu podwyższenie standardów obsługi klienta i optymalizację kosztów. Towarzyszy jej implementacja systemu zarządzania przez cele, który ma się przyczynić do lepszego skoordynowania działań oraz realizacji wspólnych celów strategicznych.

Nowa strategia sprzedażowo-marketingowa oparta jest na zarządzaniu wartością klienta – działaniach służących zwiększaniu jego lojalności i potencjału. Oferta PGF jest nieustannie dostosowywana do indywidualnych potrzeb i oczekiwań partnerów biznesowych spółki.

W odpowiedzi na konsolidację rynku aptecznego PGF oferuje aptekom indywidualnym narzędzia wspierające prowadzenie biznesu. Apteki z sektora 1-4 otrzymują pełen pakiet narzędzi sprzedażowych i marketingowych, wpływający na ich konkurencyjność na zdominowanym przez apteki sieciowe rynku. Wsparcie w ramach optymalizacji magazynu i zarządzania kategorią produktów pozwala aptekom na obniżenie kosztów magazynowania, zwiększenie sprzedaży i zaoszczędzenie czasu. Prace nad rozwojem programu w 2017 roku uwzględniają różnicowanie oferty w zależności od potrzeb i potencjału klienta.

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

W dniu 31 stycznia 2017 r. uzgodniony został i przedstawiony do publicznej wiadomości plan połączenia spółki PGF S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami: PGF sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, PGF sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, PGF sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, PGF Cefarm – Lublin sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, PGF Cefarm – Kraków sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, PGF Cefarm sp. z o.o. z siedzibą w Dywitach, PGF Cefarm – Poznań sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (spółki przejmowane). W dniu 3 kwietnia 2017 r. Sąd dokonał wpisu połączenia Spółki PGF S.A. ze spółkami przejmowanymi. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na PGF S.A.

W dniu 25 lipca 2017 r. uzgodniony został i przedstawiony do publicznej wiadomości plan połączenia spółki PGF S.A. (spółka przejmująca) ze spółką PGF Bydgoszcz SA z siedzibą w Bydgoszczy (spółka przejmowana).

Silne zaplecze logistyczne oraz innowacyjna oferta usług marketingowych spółki Pharmapoint S.A. 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.

Do segmentu HURT należy również spółka Recepta.pl sp. z o.o., która zajmuje się prowadzeniem portalu internetowego. Portal www.recepta.pl to Internetowy System E-commerce, oferujący pełną bazę preparatów dostępnych na rynku farmaceutycznym. Użytkownicy portalu mają dostęp do największej bazy leków i produktów leczniczych, możliwość zamawiania o każdej porze, przez 7 dni w tygodniu, gwarancje najwyższej, jakości produktów oraz bezpieczeństwo podczas transportu i szybki czas realizacji zamówień.

Zaopatrzenie szpitali i usługi dla producentów

Z dniem 1 stycznia 2016 r. Urtica sp. z o.o. nabyła od Pelion S.A. 100 % udziałów spółki Pharmalink Sp. z o.o. tworząc wspólną linię biznesową - zaopatrzenie szpitali i usługi dla producentów.

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 ma ugruntowaną pozycję na polskim rynku farmaceutycznym.

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 w wymogami prawa farmaceutycznego.

26-letnie doświadczenie, szeroka i konkurencyjna oferta leków oraz skala prowadzonej działalności to czynniki, które pozwoliły spółce PGF Urtica Sp. z o.o. utrzymać swoją pozycję rynkową. Silne zaplecze logistyczne oraz usługi finansowe dla szpitali to jej dodatkowe atuty.

Działalność operacyjna spółki odbywa się w oparciu o pięć magazynów rozlokowanych we Wrocławiu, Łodzi, Katowicach, Poznaniu i Lublinie, oraz o centralny magazyn w Łodzi.

Jako największy krajowy dystrybutor leków dla lecznictwa zamkniętego codziennie z centralnego magazynu w Łodzi wysyła do szpitali ponad 5,5 tysiąca pozycji asortymentowych.

Usługi dla producentów realizowane są poprzez spółkę Pharmalink Sp. z o.o., która jest wyspecjalizowanym operatorem logistycznym świadczącym usługi w zakresie zarządzania, obsługi magazynowej i dystrybucji leków w branży farmaceutycznej. Spółka realizuje dostawy do odbiorców w całej Polsce, zaopatruje magazyny spółek Grupy Pelion, jak również realizuje zlecenia dostaw bezpośrednio z firm farmaceutycznych do odbiorców.

W sierpniu 2016 roku zostało otwarte nowoczesne centrum logistyczne w Łodzi. Nowy magazyn integruje procesy dystrybucyjne w sektorze zaopatrzenia szpitali i usług logistycznych dla producentów. Centrum zapewnia odpowiednie zaplecze techniczne i organizacyjne, dzięki czemu każdy etap łańcucha dostaw przebiega zgodnie z przepisami Prawa Farmaceutycznego i zapisami Dobrej Praktyki Dystrybucyjnej. Strategiczna lokalizacja w centrum Polski umożliwia sprawną komunikację z dostawcami i odbiorcami.

Sprzedaż detaliczna

Linia biznesowa obejmuje przede wszystkim sprzedaż detaliczną farmaceutyków i dermokosmetyków, opiekę farmaceutyczną w aptekach oraz 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

w Polsce, na Litwie oraz w Wielkiej Brytanii poprzez swoje spółki zależne.

W Polsce działalność prowadzona jest poprzez największą w kraju sieć DOZ Aptek Dbam o Zdrowie, zarządzanych przez spółkę DOZ S.A. DOZ Apteki obsługują miesięcznie ponad 3 miliony pacjentów. Dzięki stałej dbałości o pełną dostępność leków, najlepsze ceny i najwyższą jakość obsługi, a także przekraczanie oczekiwań swoich pacjentów, DOZ Apteki wyznaczają nowe standardy, umacniając pozycję lidera w branży i ulubioną aptekę milionów Polaków.

Od roku 2015 linia sprzedaż detaliczna rozszerzyła swoją działalność w Polsce o nowy format łączący aptekę z drogerią. DOZ Drogerie oferują szeroką gamę kosmetyków pielęgnacyjnych, produkty do makijażu, pielęgnacji paznokci, włosów i ciała, a także zapachów. Dodatkowym atutem jest szeroki wachlarz produktów dermo-kosmetycznych. Pod koniec 2016 roku działało 13 drogerii przy aptekach.

W odpowiedzi na rosnące oczekiwania pacjentów, w 2015 roku DOZ S.A. stworzył i wprowadził do obrotu marki własne.

Na koniec 2016 roku było to 7 brandów - DOZ Product, Zielnik DOZ, plan by DOZ, DOZ Daily, Enilome, Botame, Lully, oferujące ponad 200 produktów. W ofercie marek znajdują się suplementy diety, wyroby medyczne i kosmetyki najwyższej jakości.

W ich tworzenie zaangażowani zostali eksperci - lekarze i farmaceuci, a każdy produkt poddawany jest badaniom jakościowym w niezależnych, certyfikowanych laboratoriach.

DOZ oferuje pacjentom możliwość elektronicznego złożenia zamówienia na leki oraz inne produkty farmaceutyczne za pomocą Internetowego Systemu Zamawiania Leków na stronie doz.pl, poprzez aplikację mobilną, smart tv lub zamówienie telefoniczne i odebranie leków w aptece stacjonarnej. Miesięcznie ponad 10 milionów internautów korzysta z portalu doz.pl, który prowadzony jest przez jedną ze spółek działającą w ramach tej linii biznesowej.

W roku 2016 działalność hurtową w zakresie zaopatrzenia aptek Dbam o Zdrowie kontynuowała 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 ponad 320 aptek pod markami własnymi Gintarine Vaistine oraz Norfos Vaistine, które realizują ok. 70% sprzedaży UAB NFG. Hurtowa dystrybucja farmaceutyków do aptek i szpitali prowadzona jest głównie poprzez spółkę Limedica.

Od 2011 r. UAB NFG uruchomiła aptekę internetową pod adresem www.vaistine.lt. Apteka internetowa pozwala zamówić leki oraz odebrać je w wybranej aptece z sieci Gintarine Vaistine lub Norfos Vaistine.

W ramach holdingu CEPD N.V. funkcjonuje również spółka DOZ UK, która 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. właściciela drogerii Natura. Tym samym spółka weszła na rynek kosmetyczny. Drogerie Natura są jedną z największych sieci działających na polskim rynku kosmetycznym, w której skład wchodzi ok. 280 punktów (w tym ponad 240 własnych). Od 2015 roku Natura prowadzi sklep internetowy. W 2016 roku został uruchomiony program lojalnościowy Klub Natura, w którym uczestniczy obecnie ponad 745 tysięcy klientów. Był to także rok cechujący się dynamicznym rozwojem marek własnych i na wyłączność.

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, 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, doradcy podatkowego, księgowych z certyfikatami MF do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. BSS obsługuje ponad 250 podmiotów.

Spółka Consensus Sp. z o.o. (dawniej 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 Consensus 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 not odsetkowych i egzekwowanie należności z nich wynikających.

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 ceny zakupu leków. Realizacja świadczeń (zakup leków z dodatkową refundacją) odbywa się w aptekach obsługujących tego typu ubezpieczenia.

Spółka Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o. jest centrum logistycznym wyposażonym w innowacyjną linię sortującą, świadczącym usługę logistyczną dla DOZ S.A. Direct Sp.k. 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. (w spółce 100% udziałów posiada Eubioco S.A.- spółka zależna od Pelion S.A.) zajmuje się produkcją preparatów galenowych, kosmetyków i suplementów diety, głównie w ramach produkcji kontraktowej.

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

Spółka Pharma Partner Sp. z o.o. realizuje projekty rozwojowe.

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.

Na dzień 30.06.2017 r. Pelion S.A. oraz spółki zależne PGF S.A. i PGF Wrocław sp. z o.o. posiadały łącznie 58,7% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w spółce 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. Spółka posiada dominującą pozycję w zakresie ochrony intelektualnej zarówno dla miejscowych jak i systemowych zastosowań cząsteczki 1-MNA.

Pharmena S.A., jako pierwsza z polskich firm podjęła aktywne działania w celu rejestracji swojej substancji aktywnej w ramach procedury nowej żywności, w celu zastosowania jej w innowacyjnym suplemencie diety. Wniosek jest obecnie na zaawansowanym etapie oceny przez Europejski Urząd ds. Bezpieczeństwa Żywności EFSA. Pozytywne przeprowadzenie procesu autoryzacji nowej żywności, spowoduje poszerzenie oferty Spółki o unikalny w skali Polski i Europy suplement diety.

Oferowane przez Spółkę produkty dermokosmetyczne wyróżniają się unikalnym składem - jako jedyne na rynku zawierają molekułę REGEN7, chronioną prawem patentowym fizjologiczną substancją czynną pochodzenia witaminowego. Molekuła REGEN7 chroni skórę przed podrażnieniami i działa regenerująco na naskórek, poprawia mikrokrażenie skóry i wzmacnia mieszki włosowe. Ze względu na swoje właściwości posiada szerokie spektrum zastosowań w specjalistycznych preparatach dermokosmetycznych, kierowanych zarówno do pielęgnacji skóry problemowej, jak i włosów z problemem nadmiernego wypadania. Połączenie molekuły REGEN7 ze starannie dobranymi składnikami aktywnymi pozwoliło stworzyć produkty, które posiadają wysoką skuteczność i jakość kosmetyczną. Potwierdzają to nie tylko aplikacyjne badania dermatologiczne, ale także pozytywne opinie konsumentów i środowiska medycznego. Produkty dostępne są w sprzedaży aptecznej i drogeryjnej.

Wśród oferowanych przez Spółkę produktów wymienić należy trzy segmenty produktowe: segment Hair Care, segment Nail Care oraz segment Skin Care. W 2016 roku Spółka rozwijała segment produktów w kategorii skin care i nail care i wdrożyła na rynek cztery nowe serie produktowe, kierowane do szczególnie wymagającej skóry i paznokci: Dermena capiline, Dermena seboline, Dermena vitaline, Dermena reganail oraz dwa specjalistyczne produkty pielęgnacyjne w kategorii hair care: Dermena lotion i Dermena kuracja w ampułkach.

Akcje spółki Pharmena S.A. są notowane na rynku New Connect.

Pelion poprzez spółkę stowarzyszoną „Profesor Adam Dziki” Sp. z o.o. posiada 29,98% 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. Szpital Specjalistyczny Brzeziny jest znaczącym ośrodkiem, w którym leczeni są pacjenci z chorobami nowotworowymi jelita grubego i piersi – rocznie w Brzezinach wykonuje się ok. 400 operacji onkologicznych. Szpital jest jedną z trzech wiodących w kraju placówek, w których wykonywane są prawie wszystkie zabiegi i operacje endoskopowego usuwania nowotworów z przewodu pokarmowego (metody ESD, POEM).

2.2 Organy Spółki

Tabela 2 : Skład Zarządu Pelion S.A. w okresie 01.01.2017 r. – 30.06.2017 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja
1	Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
2	Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu ds. dystrybucji
3	Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu ds. handlowych
4	Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu ds. strategii finansowej
5	Mariola Belina-Prażmowska	Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju i relacji inwestorskich

Tabela 3 : Dane dotyczące Członków Zarządu (liczba posiadanych akcji Pelion S.A.):

Imię i Nazwisko	Stan na dzień: 08.05.2017	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień: 28.08.2017
Jacek Sz wajcowski	1 180 702	0	1 180 702
Zbigniew Molenda	741 319	0	741 319
Ignacy Przystalski	39 250	39 250	0
Jacek Dauenhauer	12 300	12 300	0
Mariola Belina-Prażmowska	0	0	0

Na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w wyniku zawarcia w dniu 13 marca 2017r. porozumienia dotyczącego zgodnego głosowania na walnych zgromadzeniach Spółki, prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki oraz nabywania akcji Spółki, Pan Jacek Sz wajcowski, Pan Zbigniew Molenda oraz KIPF Sp. z o.o. posiadają łącznie 11.145.714 akcji, stanowiących 100,0% kapitału zakładowego Pelion S.A., uprawniających do 18.145.414 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 100,0% ogólnej liczby głosów.

Na dzień 30.06.2017 r. Pan Jacek Dauenhauer posiadał 2.400 akcji spółki zależnej Pharmena S.A. Pozostali Członkowie zarządu nie posiadali udziałów i akcji w spółkach zależnych.

W dniu 30.06.2017 r. ZWZA Pelion S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

Jerzego Leszczyńskiego	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Huberta Janiszewskiego	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Annę Biendarę	Członek Rady Nadzorczej
Zuzannę Kłys	Członek Rady Nadzorczej
Jana Kalinkę	Członek Rady Nadzorczej

Tabela 4 : Dane dotyczące Członków Rady Nadzorczej (liczba posiadanych akcji Pelion S.A.):

Imię i Nazwisko	Stan na dzień: 08.05.2017	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Stan na dzień: 28.08.2017
Jerzy Leszczyński	0	0	0
Hubert Janiszewski	0	0	0
**Bartłomiej Knichnicki	0	0	0
Anna Biendara	200	200	0
**Jacek Tucharz	0	0	0
Zuzanna Kłys	*0	0	0
Jan Kalinka	*0	0	0

* dane na dzień 30 czerwca 2017 r. w związku z wyborem nowego członka Rady Nadzorczej

** Członkowie Rady nadzorczej do dnia 30.06.2017 r.

Według wiedzy posiadanej przez Spółkę Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji lub udziałów w podmiotach powiązanych Grupy Kapitałowej Pelion.

Zgodnie z posiadanymi przez Pelion S.A. informacjami osoby nadzorujące nie posiadają ani w okresie od daty przekazania raportu za I kwartał 2017 roku nie posiadały uprawnień do akcji Pelion S.A.

Dodatkowe informacje - programy wynagradzania w formie akcji

W I półroczu 2017 r. , podobnie jak w 2016 r. Pelion S.A. prowadziła dwa programy wynagradzania w formie akcji rozliczane we własnych instrumentach kapitałowych. Opcje na akcje Spółki przyznawane są Członkom Zarządu Spółki Dominującej i innym osobom ze ścisłego kierownictwa spółek z Grupy Kapitałowej w ramach:

- a) programu uruchomionego w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010 r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion. Program realizowany był w czterech równych transzach w okresie obejmującym skonsolidowane wyniki działalności Grupy Pelion w okresach sprawozdawczych 2010r., 2011r., 2012r. i 2013r.

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

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.

Wyceny przyznanych instrumentów kapitałowych dokonano w latach 2010-2014 w oparciu o model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa na łączną kwotę 1 441 tys. zł.

- b) programu uruchomionego w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 30 kwietnia 2014r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i realizowanego w oparciu o Regulamin wprowadzony Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 25 czerwca 2014r. Program Motywacyjny przeprowadzony zostanie w pięciu Transzach w latach 2014-2018. W ramach Programu wyemitowanych zostanie nie więcej niż 570 000 Warrantów serii B (B1, B2, B3, B4 i B5) oraz nie więcej niż 570 000

Akcji Serii R (R1, R2, R3, R4 i R5). Jedna seria obejmować będzie nie więcej niż 114 000 Warrantów oraz nie więcej niż 114 000 akcji. Prawo do objęcia Warrantów Serii B1, B2, B3, B4 i B5 będzie mogło być wykonane przez uczestników programu pod warunkiem:

1. wzrostu EPS wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w stosunku do EPS bazowego. EPS bazowy odpowiada wartości skonsolidowanego zysku netto na 1 akcję w 2013r. Ponadto skonsolidowane sprawozdanie roczne, na podstawie którego będzie weryfikowany warunek wzrostu EPS za dany rok nie będzie zawierało zastrzeżeń audytora,
2. pozostawania uczestnikiem programu w danym roku realizacji oraz do dnia 31 grudnia roku, w którym nastąpiło nabycie warunkowego prawa do realizacji opcji.

Dla kadry menedżerskiej, poza członkami zarządu Pelion S.A. ustalono także warunek dodatkowy w postaci zrealizowania EBITDA danej linii zgodnie z budżetem lub zrealizowania zadań specjalnych ustalonych do Programu Opcji.

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. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 9 lutego 2016r. wszystkim Członkom Zarządu Pelion S.A. przyznano po 16 000 opcji na akcje serii R3 oraz członkowi kadry managerskiej Grupy przyznano 6 000 opcji na akcje serii R3. Ze względu na niespełnienie warunku przewidzianego Regulaminem członek kadry managerskiej utracił prawo do uczestnictwa w Programie

Prawo do nabycia akcji serii R1, R2 i R3 jest warunkowane osiągnięciem celów oraz spełnieniem warunków określonych w programie.

Wyceny przyznanych instrumentów kapitałowych dokonano w oparciu o model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa.

W związku z faktem, iż nie został wypełniony warunek, o którym mowa w par. 4 ust. 1 uchwały Rady Nadzorczej Pelion S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie ustalenia Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich tj. wzrostu wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję, w stosunku do EPS bazowego i znikomym prawdopodobieństwie realizacji opcji, program został wyceniony na łączną kwotę 0 tys. zł, przy czym kwota odnosząca się do roku 2016 wynosi (499) tys. zł, (2015 – 269 tys. zł).

2.3. 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.

Tabela 5 : Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień 28.08.2017 r. (według informacji posiadanych przez Spółkę):

LP.	Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na ZWZ (%)
1	Jacek Szwajcowski	1 180 702	10,59%	5 847 502	32,23%
2	Zbigniew Molenda	741 319	6,65%	3 074 519	16,94%
3	KIPF Sp. z o.o.*	9 223 693	82,76%	9 223 693	50,83%
	Razem	11 145 714	100,00%	18 145 714	100,00%

KIPF Sp. z o.o.* – jedynymi udziałowcami Spółki są Jacek Szwajcowski i Zbigniew Molenda.

2.4 Organizacja Grupy Pelion

W I półroczu 2017 r. nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Pelion w stosunku do stanu na koniec 2016 r.

Na dzień 30.06.2017 r. spółka dominująca Pelion S.A. posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w jednostkach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, w tym:

- 174 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną,
- 1 spółce współzależnej będącej wspólnym przedsięwzięciem wycenianej metodą praw własności,
- 2 spółkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

Szczegółowy wykaz jednostek Grupy Kapitałowej wg stanu na 30.06.2017 r. w formie schematu organizacyjnego zawarty jest w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Pelion za okres 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

Zmiany w strukturze Grupy Pelion w I półroczu 2017

Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy, w tym nabycia, zbycia udziałów w spółach, połączenia i rejestracje nowych spółek zostały opisane w punkcie 6.1 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres

1 stycznia – 30 czerwca 2017 r.

Ponadto nastąpiła zmiana nazwy spółki PGF Sp. z o.o. w Łodzi na Medezin Sp. z o.o. w Łodzi.

2.5 Sprzedaż i dystrybucja

W I półroczu 2017 r. Grupa Pelion uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 4,7 mld zł tj. o 1,4% większe niż w I półroczu roku ubiegłego. Segment hurtowy osiągnął dynamikę przychodów ze sprzedaży klientom zewnętrznym na poziomie 1,2%, natomiast sprzedaż w segmencie detalicznym była o 1,8% wyższa niż w I półroczu roku ubiegłego. W okresie pierwszego półrocza dynamika sieci DOZ należąca do segmentu Detalicznego odnotowała dynamikę sprzedaży na poziomie 9,3%.

W tym samym czasie hurtowy rynek dystrybucji do aptek w Polsce uzyskał dynamikę na poziomie 2,9%, do szpitali +7,8% ⁽¹⁾, a sprzedaż z aptek do pacjenta wzrosła o 6,2% ⁽²⁾. Grupa Pelion w I półroczu 2017 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 pierwszym półroczu 2017 r. wyniósł 21,6% i zwiększył się w stosunku do analogicznego okresu roku 2016 o 0,5 pkt. proc. ⁽³⁾.

W strukturze obrotów dominowały przychody z tytułu sprzedaży towarów handlowych. Sprzedaż produktów i usług stanowiła 4,0% 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 2017 r. polskie spółki Grupy Pelion prowadziły sprzedaż towarów głównie na rynek krajowy. Spółki z Litwy i Wielkiej Brytanii prowadziły sprzedaż na terenie własnych państw – sprzedaż ta stanowiła ok. 9,5% sprzedaży towarów Grupy Pelion.

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

(1), (3)- na podstawie danych IMS Health, 2017

(2)- na podstawie danych Barometr Pharma Expert 2017

Podobnie jak w latach ubiegłych przeważającą część sprzedaży towarów stanowiła sprzedaż hurtowa, której udział w przychodach ogółem wyniósł 68,7 %, w tym sprzedaż hurtowa do szpitali stanowiła ok. 19% obrotu Pelion.

Tabela 6: Struktura sprzedaży Grupy Pelion w I półroczu 2017 r. i I półroczu 2016 r. w podziale na segmenty sprzedaży – udział %

Segment sprzedaży	Struktura I półrocze 2017 (%)	Struktura I półrocze 2016 (%)
Hurt	68,7	68,9
Detal	30,7	30,5
Pozostała działalność	0,6	0,6
Razem	100,0	100,0

W stałej ofercie handlowej Grupy znajduje się ok. dziewiętnaście tysięcy pozycji asortymentowych.

W przeważającej części są to leki, obejmujące wszystkie grupy farmakologiczne. Poza lekami Grupa oferuje sprzęt medyczny i rehabilitacyjny, zioła oraz kosmetyki.

Tabela 7 : Struktura sprzedaży towarów i materiałów Grupy Pelion wg grup asortymentowych w I półroczu 2017 r. i I półroczu 2016 r.

Asortyment	Wartość I półrocze 2017 (tys. zł)	Struktura (%)	Wartość I półrocze 2016 (tys. zł)	Struktura (%)
Leki	3 857 960	85,6%	3 807 870	85,8%
Kosmetyki i środki higieny	295 048	6,6%	304 463	6,9%
Preparaty ziołowe	8 742	0,2%	9 991	0,2%
Pozostałe	344 343	7,6%	315 390	7,1%
Razem	4 506 092	100,0%	4 437 714	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. 8.3 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na przestrzeni I półrocza 2017 r. zadania Grupy w zakresie współpracy z dostawcami oraz zaopatrzenia spółek zależnych nie zmieniły się w stosunku do końca roku 2016 i były realizowane głównie poprzez spółki PGF S.A., PGF Urtica Sp. z o.o. oraz DOZ Spółka Akcyjna Direct Sp. k., 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.

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

3. Analiza wyniku finansowego

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 2017 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 30.06.2017 r. stanowi sumę wielkości bilansowych spółek objętych konsolidacją z odpowiednimi pozycjami bilansu Jednostki Dominującej, przy uwzględnieniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych. Śródroczne skrócone 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. Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem zastosowania nowych standardów rachunkowości, które weszły w życie.

3.1 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Pelion po I półroczu 2017 r.

W I półroczu 2017 r. Grupa Pelion zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 4.693.848 tys. zł, tj. o 1,4% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 560.045 tys. zł tj. o 5,3% 28.206 tys. zł wyższy niż w I półroczu 2016 r. Rentowność zysku ze sprzedaży była o 0,4 pkt. proc. wyższa niż w I półroczu 2016 r. i wyniosła 11,9%.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w I półroczu 2017 r. wyniosły 514.665 tys. zł. i były wyższe o 32.844 tys. zł niż w I półroczu 2016 r., a ich wskaźnik ukształtował się na poziomie 11,0% tj. o 0,6 pkt. proc. wyższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

W I półroczu 2017 r. saldo pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych (z uwzględnieniem udziału w stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych zgodnie z metodą praw własności) wynosiło 2.587 tys. zł, w tym strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 135 tys. zł, a saldo utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość należności wynosiło 1.754 tys. zł.

Zysk operacyjny w I półroczu 2017r. wyniósł 42.793 tys. zł (w I półroczu 2016 r. 48.031 tys. zł). Grupa w I półroczu 2017 roku uzyskała rentowność operacyjną na poziomie 0,9% tj. o 0,1 pkt. proc. niższą niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W pierwszym półroczu 2017 r. z uwagi na niewypłacalność kontrahenta współpracującego z Grupą w zakresie obrotu towarowego, dystrybucji produktów i świadczenia usług marketingowych, oraz w związku z pogarszającą się sytuacją tego kontrahenta i w konsekwencji zaprzestaniu działań promocyjnych związanych z jego produktami dystrybuowanymi przez Grupę, Zarząd spółki zależnej należącej do segmentu HURT, podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość towarów handlowych w łącznej kwocie 8,9 mln zł. Dokonanie wyżej opisanego odpisu aktualizującego wpłynęło na obniżenie zysku ze sprzedaży oraz wyniku operacyjnego Grupy w I półroczu 2017 roku o 8,9 mln zł.

EBITDA za I półrocze 2017 r. osiągnęła poziom 72.259 tys. zł tj. o 5,3% niższy niż w I półroczu roku poprzedniego (EBITDA za I półrocze 2016 r. wyniosła 76.311 tys. zł). Rentowność EBITDA wyniosła 1,5% i była o 0,1 pkt. proc. niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Grupa Pelion osiągnęła następujące wielkości przychodów i kosztów finansowych:

przychody finansowe	6.151 tys. zł,
koszty finansowe	18.176 tys. zł.

Nadwyżka kosztów nad przychodami finansowymi i zyskiem z inwestycji pomniejszyła wynik brutto o 12.025 tys. zł i jest to kwota o 1.329 tys. zł wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

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

W I półroczu 2017 r. Grupa Pelion osiągnęła zysk brutto w wysokości 30.768 tys. zł. (w I półroczu 2016 r. 37.335 tys. zł). Podatek dochodowy obniżył wynik brutto o 26.323 tys. zł.

Istotny wpływ na wysokość efektywnej stawki podatku dochodowego w Grupie Pelion w pierwszej połowie 2017 roku miało spisanie składnika aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 9 989 tys. zł.

Z uwagi na planowane złożenie wniosku o cofnięcie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej przez spółkę Grupy, której dochody uzyskiwane z działalności w SSE są zwolnione z podatku dochodowego do wysokości określonej w przepisach dotyczących SSE, Zarząd podjął decyzje o spisaniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w łącznej kwocie 9 989 tys. zł. Aktywo zostało utworzone w latach 2013-2014 w wysokości szacowanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego.

Skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za I półrocze 2017 r. wyniósł 2.041 tys. zł i był o 18.718 tys. zł niższy niż w I półroczu 2016 roku.

4. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej Pelion

4.1. Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej Pelion

Na dzień 30.06.2017 r. struktura poszczególnych składników majątku i źródeł jego finansowania kształtowała się następująco:

Tabela 8 – Struktura majątku Grupy Pelion i źródeł jego finansowania na dzień 30.06.2017 r., 31.12.2016 r. i 30.06.2016 r.

Wielkość	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 30.06.2016
Aktywa trwałe	34,2%	33,9%	34,7%
Aktywa obrotowe	65,8%	66,1%	65,3%
- zapasy	32,1%	31,9%	32,2%
- należności krótkoterminowe	24,9%	24,6%	25,7%
- środki pieniężne ich ekwiwalenty	5,8%	6,6%	5,2%
- pozostałe aktywa obrotowe	3,0%	2,9%	2,2%
AKTYWA RAZEM	100,0%	100,0%	100,0%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17,9%	18,1%	19,0%
Zobowiązania długoterminowe	14,3%	14,0%	15,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	67,7%	67,7%	65,6%
Udziały niekontrolujące	0,1%	0,2%	0,2%
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	100,0%	100,0%	100,0%

Struktura aktywów na 30.06.2017 r. nie uległa istotnej zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2016 r.

Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosił 34,2 % i zwiększył się w stosunku do końca roku poprzedniego o 0,3 pkt. proc. Główne pozycje aktywów trwałych to wartość firmy (17,2% aktywów ogółem) oraz rzeczowe aktywa trwałe (9,1% aktywów ogółem).

Aktywa obrotowe wykazują zdecydowaną przewagę nad aktywami trwałymi, a ich udział w aktywach ogółem na dzień 30.06.2017 r. wynosił 65,8% (na dzień 31.12.2016 r. 66,1%).

Głównym składnikiem aktywów były zapasy oraz należności krótkoterminowe.

Zapasy stanowiły 32,1% majątku Grupy, a ich poziom w stosunku do stanu na koniec grudnia 2016 roku zmniejszył się o 34.389 tys. zł. Wskaźnik rotacji zapasów na dzień 30.06.2017 r. wyniósł 45 dni i zmniejszył się o 3 dni w porównaniu do stanu na 31.12.2016 r. (w porównaniu do stanu na 30.06.2016 r. wskaźnik rotacji zapasów zmniejszył się o 2 dni).

Na dzień 30.06.2017 r. stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosił 907.536 tys. zł i był o 20.391 tys. zł niższy niż na dzień 31.12.2016 r. i o 47.557 tys. zł niższy w porównaniu do stanu na 30.06.2016 r. Wskaźnik rotacji należności wyniósł 35 dni, zmniejszył się o 2 dni w porównaniu końca grudnia 2016 r. i był o 3 dni krótszy w porównaniu do końca czerwca 2016 r.

Na krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 97.093 tys. zł składały się przede wszystkim udzielone pożyczki.

Na koniec czerwca 2017 r. aktywa były finansowane kapitałem własnym przypadającym akcjonariuszom podmiotu dominującego w 17,9%. Zobowiązania i udziały niekontrolujące stanowiły 82,1% pasywów tj. o 0,2 pkt. proc. więcej niż na 31.12.2016 r. oraz o 1,1 pkt. proc więcej niż na dzień 30.06.2016 r.

Na zobowiązania (2.995.349 tys. zł) składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 2.111.907 tys. zł (57,8 % sumy bilansowej, na 30.06.2016 r. 53,1%, na 31.12.2016 r. 58,9%) oraz zobowiązania finansowe w wysokości 629.517 tys. zł (17,2% sumy bilansowej, na 30.06.2016 r. 19,7%, na 31.12.2016 r. 15,4%).

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniósł 81 dni tj. o 3 dni więcej niż na dzień 30.06.2016 r. i o 8 dni mniej niż na 31.12.2016 r.

W bieżącym okresie sprawozdawczym kapitał obrotowy Grupy Pelion wyniósł (-30.610) tys. zł, a jego rotacja (-1) dzień. Rotacja kapitału obrotowego spadła o 8 dni, w porównaniu do pierwszego półrocza 2016 r. i wzrosła o 3 dni w porównaniu do końca 2016 roku.

Tabela 9 – Rotacja kapitału obrotowego w Grupie Pelion – stan na dzień 30.06.2017 r., 31.12.2016 r. i 30.06.2016 r.

Rotacja w dniach	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Rotacja zapasów	45	48	47
Rotacja należności	35	37	38
Rotacja zobowiązań	81	89	78
Rotacja kapitału obrotowego	-1	-4	7

*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*

4.2 Inne informacje - istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Pelion

Pelion szczególną wagę przywiązuje do utrzymywania odpowiednich rezerw pozwalających na płynne regulowanie zobowiązań. Stosowana polityka w zakresie zdwersyfikowania 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 2017 roku nie wystąpiły jakiegokolwiek zakłócenia w zdolności spółek Grupy Pelion do wywiązania się ze zobowiązań wobec instytucji finansowych. Nie przewiduje się trudności w spłacie zobowiązań Grupy również w II połowie 2017 r.

W Grupie Pelion na bieżąco analizowany jest portfel należności handlowych. Grupa szczególną uwagę przywiązuje się do utrzymania dobrej jakości portfela należności od aptek prywatnych. Na koniec pierwszego półrocza 2017 r. wartość tych należności wyniosła 380,4 mln zł, z czego 11,4% (43,4 mln zł) stanowiły należności wymagalne. Na koniec analogicznego okresu 2016 r. wartość należności aptecznych wyniosła 364,9 mln zł, w tym 10,1%, tj. 36,9 mln zł stanowiły należności wymagalne.

Średni stan należności wymagalnych w całym pierwszym półroczu 2017 roku wyniósł ok. 36,3 mln zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku 36,1 mln zł). Wśród nich 68% stanowią należności przeterminowane do 30 dni.

Na dzień 30.06.2017 r. zadłużenie netto wyniosło 417.305 tys. zł i wzrosło o 85.078 tys. zł w stosunku do stanu na koniec ubiegłego roku głównie na skutek zwiększenia kapitału obrotowego (wzrost o 59.625 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 22.885 tys. zł

W stosunku do stanu na 30.06.2016 r. zadłużenie netto spadło o 125.087 tys. zł.

Zobowiązania finansowe na dzień 30.06.2017 r. wyniosły 629.517 tys. zł (na 31.12.2016 r. 583.303 tys. zł), w tym zobowiązania długoterminowe 496.359 tys. zł (13,6% sumy bilansowej).

Wskaźnik dług netto / kapitał własny na 30.06.2017 r. wyniósł 0,6, zwiększył się w porównaniu do 31.12.2016 r. o 0,1 oraz zmniejszył się o 0,2 w stosunku do stanu na dzień 30.06.2016 r.

Wskaźnik dług netto / EBITDA zannualizowana na 30.06.2017 r. wyniósł 3,3 i zwiększył się o 0,8 w porównaniu do stanu na koniec 2016 r. W porównaniu do stanu na dzień 30.06.2016 r wskaźnik ten uległ zwiększeniu o 0,6.

Tabela 10 – Zobowiązania finansowe Grupy Pelion – stan na dzień 30.06.2017 r., 31.12.2016 r. i 30.06.2016 r.

Zobowiązania finansowe	30.06.2017 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem	31.12.2016 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem	30.06.2016 (tys. zł)	% kapitałów i zobowiązań razem
długoterminowe	496 359	13,6 %	508 435	13,4%	547 146	14,6 %
krótkoterminowe	133 158	3,6%	74 868	2,0%	189 459	5,1%
Razem zobowiązania finansowe	629 517	17,2%	583 303	15,4%	736 605	19,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	212 212	5,8%	251 076	6,6%	194 213	5,2%
Zadłużenie netto	417 305	11,4%	332 227	8,8%	542 392	14,5%

Wskaźniki płynności kształtowały się następująco:

Tabela 11 - Wskaźniki płynności Grupy Pelion – stan na dzień 30.06.2017 r., 31.12.2016 r. i 30.06.2016 r.

WSKAŹNIK	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Płynność bieżąca	1,0	1,0	1,0
Płynność szybka	0,5	0,5	0,5

płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Grupa Pelion w I półroczu 2017 r. wygenerowała:

- ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 31.303 tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 35.188 tys. zł,
- dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 27.627 tys. zł.

Ujemne przepływy pieniężne netto wyniosły 38.864 tys. zł.

4.3 Skup i umorzenie akcji własnych

W I półroczu 2017 r. nie dokonano skupu akcji. Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka nie posiadała akcji własnych.

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

W pierwszym półroczu 2017 r. Zarząd spółki zależnej należącej do segmentu HURT, podjął w dniu 28 kwietnia 2017 roku decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość towarów handlowych w łącznej kwocie 8,9 mln zł z uwagi na niewypłacalność kontrahenta współpracującego z Grupą w zakresie obrotu towarowego, dystrybucji produktów i świadczenia usług marketingowych, oraz w związku z pogarszającą się sytuacją tego kontrahenta, co spowodowało między innymi zaprzestanie działań promocyjnych nabytych od niego towarów.

Dokonanie wyżej opisanego odpisu aktualizującego wpłynęło na obniżenie zysku ze sprzedaży oraz wyniku operacyjnego Grupy w I półroczu 2017 roku o 8,9 mln zł oraz sumy bilansowej o 7,2 mln zł.

Z uwagi na planowane złożenie wniosku o cofnięcie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej przez spółkę Grupy, której dochody uzyskiwane z działalności w SSE są zwolnione z podatku dochodowego do wysokości określonej w przepisach dotyczących SSE, Zarząd podjął decyzje o spisaniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w łącznej kwocie 9 989 tys. zł. Aktywo zostało utworzone w latach 2013-2014 w wysokości szacowanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego.

W okresie pierwszego półrocza 2017 roku nie wystąpiły inne zdarzenia o nietypowym charakterze.

4.5. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki, które mogą mieć wpływ na rozwój i wyniki Grupy Pelion

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

- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce i na Litwie. Na rok 2017 Grupa przewiduje wzrost rynku hurtowej dystrybucji do aptek o ok. 4-6%. W pierwszym półroczu 2017 roku w porównaniu z pierwszym półroczem roku 2016 wyniosła +1,4%. 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,
- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego. Zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych oraz pozostałe zmiany regulacyjne, w tym dotyczące ograniczenia w wydawaniu zezwoleń na prowadzenie aptek i asortymentu dostępnego w aptekach 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 prowizje, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. Spółki Grupy Pelion świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych - poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia. Obecnie poziom stóp procentowych w Polsce i na Litwie jest na niskim poziomie, który utrzymuje

się od kilku kwartałów. Utrzymanie się stóp na takim poziomie w bardzo długim okresie czasu prawdopodobnie nie będzie możliwe, choć obserwowany w ostatnim czasie wzrost niepewności perspektyw wzrostu gospodarki światowej, może okres niskich stóp procentowych przedłużyć,

- wzrastająca konkurencja na rynku drogerijnym może w przyszłości wpłynąć na marżę i wyniki osiągnięte przez Drogerie,
- ryzyko zmiany regulacji w zakresie możliwości prowadzenia aptek wyłączenie przez farmaceutów – „apteka dla aptekarza”. Uchwalona przez Sejm w kwietniu 2017 r. Ustawa "Apteka dla Aptekarza" dotyczy nowo uruchamianych aptek, więc nie powinna mieć bezpośredniego natychmiastowego przełożenia na funkcjonowanie sieci aptek Dbam o Zdrowie w obecnym kształcie.

W praktyce, w zakresie wpływu na cały rynek dystrybucji detalicznej, może jednak dochodzić do utraty części pozwoleń na prowadzenie konkretnych aptek na rynku, a powstawanie nowych będzie w znacznym stopniu ograniczone. Będzie to prowadziło do stopniowego zmniejszania się liczby aptek, a w dalszej konsekwencji może wpłynąć na wzrost średniej sprzedaży w aptekach, które na rynku pozostaną. Nowe regulacje mogą przyczynić się do zmniejszenia presji na marżę w segmencie hurtowym, ale jednocześnie nie można wykluczyć ryzyka wzrostu odpisów na należności od likwidowanych aptek. Ze względu na ten proces niezbędne będzie dokonanie zmian w założeniach dotyczących rozwoju spółek z Grupy działających w segmencie Detalicznym w Polsce. Na obecnym etapie nie pojawiły się jednak przesłanki świadczące

o wzroście ryzyka utraty wartości Good will (wartości firmy) przypisanej do tego segmentu, a powstałej na skutek przejęć kapitałowych dokonanych na przestrzeni ostatnich lat, dlatego też dodatkowe testy na dzień raportu nie zostały wykonane. Będą one prowadzone zgodnie z obowiązującymi zasadami. Konieczność dokonania ewentualnych odpisów goodwill z tego powodu może wpłynąć na wyniki finansowe Grupy w kolejnym okresie.

W dniu 8 grudnia 2016 r. jeden z dostawców Spółki w 100% zależnej od Pelion S.A. złożył pozew o zapłatę 18,9 mln zł tytułem zapłaty kar umownych. W styczniu PGF S.A. złożył odpowiedź na pozew. Mając na względzie podniesione przez powoda argumenty, na podstawie opinii kancelarii prawnych prowadzących te sprawy. Spółka (Grupa) spodziewa się oddalenia powództwa w całości. Na podstawie oceny ryzyka nie została podjęta decyzja o otworzeniu rezerw na tym etapie sporu.

4.6. 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 pierwszym półroczu 2017 roku wartość poręczonych przez Pelion S.A. linii kredytowych i innych produktów finansowych 8 spółkom z Grupy wyniosła 1 368 mln zł, z czego 728,7 mln zł stanowią poręczenia linii kredytowych, 276,5 mln zł poręczenia produktów faktoringowych, 362,6mln zł poręczenia gwarancji bankowych oraz innych produktów finansowych. Ponadto w ramach 6 umów zarządzania płynnością, w której uczestniczy 147 spółek Grupy, każda z nich udzieliła wzajemnego poręczenia spłaty przyznanego kredytu w łącznej kwocie 333,7 mln zł.

Tabela 12 - Szczegóły dotyczące poręczeń 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	poręczenie weksla in blanco do kwoty 50 mln zł

	ING Bank Śląski	Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	40 000
	DNB Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym	20 000	30 000
	Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt w rachunku pomocniczym	76 720	in blanco do kwoty 130,08 mln zł
	Bank Zachodni WBK S.A.	Faktoring Confirming	5 000	5 000
	BP Europa SE	Umowa o obsługę klientów	-	160
PGF S.A.				
Poręczenia	Konsorcjum Pekao SA, BZ WBK SA, BGŻ BNP Paribas SA i BGK	obligacje	300 000	540 000
	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	69 000	poręczenie weksla do kwoty nie wyższej niż 136 mln zł
	Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	48 000	poręczenie weksla in blanco
	Pekao Faktoring Sp. z o.o.	Umowa finansowania dostaw	38 000	poręczenie weksla in blanco
	PKO BP SA	Kredyt w rachunku bieżącym	130 000	poręczenie weksla in blanco do kwoty 130 mln zł
	Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	poręczenie weksla in blanco do kwoty max.15 mln zł
	Bank Zachodni WBK Faktor Sp. z o.o.	Faktoring odwrotny wymagalnościowy	20 000	20 000
	Bank Zachodni WBK Faktor Sp. z o.o.	Faktoring finansowanie dostaw typu Confirming	42 500	42 500
	Bank Millennium S.A.	Faktoring odwrotny wymagalnościowy	30 000	poręczenie weksli in blanco do 48 mln
	ING Bank Śląski S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	10 000
	ING Commercial Finance Polska SA	Faktoring Odwrócony	40 000	poręczenie weksli in blanco
	Bank Millennium SA	kredyt parasolowy	0	poręczenie weksli PGF SA
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o.				
Poręczenia	Pekao Faktoring Sp. z o.o.	Faktoring należności ubezpieczonych	4000	poręczenie weksla in blanco
Pharmapoint Sp. z o.o.				

Poręczenie	Pekao Faktoring Sp. z o.o.	Faktoring należności ubezpieczonych	20 000	poręczenie weksla in blanco
Pelion S.A.				
Poręczenie	DNB Bank Polska SA	Kredyt inwestycyjny	-	brak
Powiatowe Centrum Zdrowia w Brzezinach Sp. z o.o.				
Poręczenie	Nest Bank (d.FM Bank PBP S. A.)	Kredyt inwestycyjny	-	27 306
Daruma Sp. z o.o.				
Poręczenie	Millennium Leasing Sp. z o.o.	Umowa Leasingu i dzierżawy	31 634	39 400
PGF Urtica Sp. z o.o.				
Poręczenia	Bank Millennium SA	kredyt parasolowy	20 000	poręczenie weksla PGF Urtica sp. Z o.o.
	Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	poręczenie weksla
	Bank Zachodni WBK Faktor Sp. z o.o.	Limit na dyskonto weksli	10 000	10 000
	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 SA	Faktoring odwrotny	10 000	30 000
	Raiffeisen Bank Polska SA	Odnawialna linia kredytowa na dyskonto pożyczek+weksle	10 000	
	ING Bank Śląski S.A.	Umowa kredytowa	35 000	35 000
	ING Bank Śląski S.A.	Umowa o wykup wierzytelności	15 000	15 000
	DNB Bank Polska SA	limit na gwarancje	23 000	70 500
	DNB Bank Polska SA	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	
	DNB Bank Polska SA	kredyt odanawilany	30 000	
	Bank Pekao S.A.	eFinancing Roche	20 000	poręczenie weksla in blanco do kwoty 20 mln zł
	Bank Pekao S.A.	eFinancing Polfa	10 000	poręczenie weksla in blanco do

				kwoty 10 mln zł
	Bank Millenium S.A.	Umowa Faktoringu Odwrotnego nr 1843	10 000	poręczenie weksla do kwoty 10 000
Natura Sp. z o.o.				
Poręczenie	Alior Bank S.A.	Umowa zabezpieczonych terminowych i podporządkowanych kredytów w jednej walucie	150 000	150 000
	Bank Zachodni WBK S.A.	Faktoring finansowanie dostaw typu Confirming	2 000	2 000
RAZEM PORĘCZENIA I GWARANCJE				1 822 946,00

W okresie I półrocza 2017 r podpisane zostały poniższe aneksy do umów kredytowych:

- w dniu 3 stycznia 2017 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt odnawialny z dnia 7 maja 2015r., zawarty pomiędzy spółką zależną Pharmena SA a Bank Handlowy SA. Na mocy Aneksu została przedłużona umowa do 4 stycznia 2018 r..
- w dniu 10 stycznia 2017 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 17 stycznia 2012r., zawarty pomiędzy spółką zależną Pharmena SA a Bank Handlowy SA. Na mocy Aneksu została przedłużona umowa do 9 lutego 2018 r. oraz zmianie uległa kwota kredytu. W dniu 10 lutego 2017 r. został podpisany kolejny aneks do powyższej umowy Na mocy Aneksu zmianie uległa kwota kredytu.
- w dniu 19 stycznia 2017 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 30 września 2011r. na kwotę 10 mln zł, zawarty pomiędzy spółką PGF S.A. a ING Bank Śląski S.A. Na mocy Aneksu została dodana prowizja administracyjna. Umowa kredytowa obowiązuje do dnia 31 stycznia 2019 roku;
- w dniu 27 stycznia 2017 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 27 czerwca 2013 r. na kwotę 50 mln zł, zawarty pomiędzy spółką zależną Pelion S.A. a mBank S.A. Na mocy Aneksu zmianie uległa data spłaty kredytu. Umowa kredytowa obowiązuje do dnia 31 stycznia 2018 roku;
- w dniu 22 lutego 2017 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 21 grudnia 2010 r. na kwotę 40 mln zł, zawarty pomiędzy spółką zależną DOZ S.A. a ING Bank Śląski S.A. Na mocy Aneksu została dodana prowizja od wykorzystania kredytu oraz opłata na Bankowy Fundusz Gwarancyjny Umowa kredytowa obowiązuje do dnia 31 stycznia 2019 r.
- w dniu 28 czerwca 2017 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 28 października 2011r., zawarty pomiędzy spółką zależną PGF S.A. a Bank Pekao S.A. Na mocy Aneksu kwota kredytu w rachunku bieżącym spółki zależnej została zwiększona do 48 mln zł. Umowa kredytowa obowiązuje do dnia 30 listopada 2018 roku;
- w dniu 28 czerwca 2017 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku pomocniczym z dnia 29 września 2016r., zawarty pomiędzy spółką zależną DOZ S.A. a Bank Zachodni WBK S.A.. Na mocy Aneksu zmianie uległa kwota kredytu.
- w dniu 29 czerwca 2017 r. został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 10 lipca 2014r., zawarty pomiędzy spółką zależną DOZ S.A. a DnB Bank Polska S.A. Na mocy Aneksu została przedłużona umowa do 31 sierpnia 2018 r.
- w dniu 29 czerwca 2017 r. został podpisany aneks do umowy o limit kredytowy z dnia 29 czerwca 2019r., zawarty pomiędzy spółką zależną PGF Urtica sp. z o.o. a DnB Bank Polska SA. Na mocy Aneksu została przedłużona umowa do 31 sierpnia 2017 r.

5. Kierunki Rozwoju

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

Celem Pelion jest zapewnienie konsensusu pomiędzy dobrem pacjentów, pracowników oraz zasadami prowadzenia zdrowego biznesu. Swoje działania koncentruje na budowie wartości marek spółek odpowiedzialnych za poszczególne linie biznesowe oraz pozostałych spółek Grupy.

W najbliższych latach Pelion zamierza budować wartość 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.

6. Czynniki ryzyka i zagrożeń

• Ryzyko prawne

Ryzyko prawne związane jest z prowadzeniem działalności w zgodzie z obowiązującymi przepisami. Dział prawny spółki Pelion S.A. w 1 półroczu 2017 roku na bieżąco monitorował zmiany w istniejących przepisach prawnych, przygotowywał analizy i rekomendacje dla Zarządów spółek Grupy.

• Ryzyko operacyjne

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym realizowane jest przez spółki prowadzące działalność operacyjną w ramach poszczególnych linii biznesowych. Ryzyko operacyjne związane jest m.in. z ryzykiem niewypłacalności klientów, ryzykiem związanym z organizacją łańcucha dostaw, ryzykiem utraty praw najmu, ryzykiem kadrowym oraz ryzykiem związanym z bezpieczeństwem i ochroną majątku, zmianami w popycie oraz utratą udziału w rynku.

• Ryzyko finansowe

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.

• Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanymi przez Grupę są: pożyczki, należności handlowe i pozostałe. Kwoty prezentowane w 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 S.A. (limity hurtowni farmaceutycznych).

Spółki te odpowiedzialne są między innymi za:

- ustalanie limitów kredytu kupieckiego w oparciu o procedury wewnętrzne,
- codzienny monitoring należności,
- 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 stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Grupę z kredytów bankowych. Wymienione instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stóp procentowych. Polskie spółki Grupy Kapitałowej Pelion korzystają z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych WIBOR. W przypadku kredytów – stopy procentowe pozostają niezmiennione w okresach miesięcznych lub zmieniają się codziennie (w oparciu o stawkę WIBOR 1M lub O/N). Spółki litewskie z Grupy UAB Nacionaline Farmacijų Grupe korzystają z finansowania w euro (EUR). Oprocentowanie oparte jest

na stawkach EURIBOR oraz LIBOR.

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w spółkach Grupy obowiązywało pięć transakcji zabezpieczających ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych na łączną kwotę 150 mln zł (w tym Jednostka Dominująca 70 mln zł). Wycena transakcji ujmowana była w wyniku finansowym, zgodnie z regulacjami w przypadku, gdy jednostka nie wdrożyła rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje zostały zawarte w oparciu o zmienną stopę referencyjną Banku skalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M (100 mln zł) i WIBOR 6M (50 mln zł) i stałą stopę referencyjną Grupy. Transakcje oparte o WIBOR 1M zabezpieczają łącznie około 20% ekspozycji kredytowej Grupy, natomiast transakcje oparte o WIBOR 6M zabezpieczają 50% wyemitowanych obligacji przez Spółkę Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. Termin zapadalności transakcji określono na grudzień 2019 r. – listopad 2020 r.

• Ryzyko walutowe

Monitoringiem ryzyka walutowego w Grupie zajmują się Jednostka Dominująca przy wsparciu spółek zależnych.

Ryzyko walutowe w Grupie Kapitałowej Pelion jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych przez spółki zależne, 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. 0,7% przy czym 90,8% 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. 150 tys. euro w skali miesiąca.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 r. spółka zależna zaopatrująca szpitale zabezpieczała płatności walutowe za towary handlowe o wartości 3 223 tys. zł. Wartość godziwa powyższych transakcji Forward na dzień bilansowy wyceniona została na kwotę (130) tys. zł.

Z uwagi na stosunkowo niewielkie ryzyko walutowe w pozostałych podmiotach Grupy ryzyko to nie jest obecnie zabezpieczane.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte są wyniki litewskiej grupy UAB Nacionaline Farmacijos Grupe, holenderskiej spółki CEPD N.V., spółki brytyjskiej DOZ UK Limited oraz amerykańskiej spółki Cortria Corporation. Związane jest z tym ryzyko zmiany kursu walutowego, EUR/PLN, GBP/PLN oraz USD/PLN, według którego przeliczane są poszczególne aktywa i pozycje finansowe spółek zagranicznych na PLN.

• Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności związane jest z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Grupy Pelion. W celu poprawy efektywności, zoptymalizowano proces zarządzania płynnością w Grupie Pelion poprzez scentralizowanie funkcji zarządzających. Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiocie dominującym i spółkach zależnych są inwestowane i zarządzane przez spółkę Grupy. Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiotach Grupy są kompensowane z saldami kredytów zaciągniętych przez podmiot dominujący lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej. Dokonywane jest to poprzez wdrożone

w kilku bankach systemy kompensacji sald tzw. cash pooling. Systemy te pozwalają na zarządzanie płynnością finansową w ramach całej Grupy Kapitałowej. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. W 1 półroczu 2017 r. nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki istotnego naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

- Ryzyko związane z działalnością informatyczną, technologiczną, w skład którego wchodzi między innymi ryzyko związane z bezpieczeństwem i ochroną danych w systemie informatycznym.

Zarządy spółek identyfikują potencjalne zagrożenia oraz zlecają opracowanie procedur mających je zminimalizować. Każda jednostka operacyjna wprowadza zestaw procedur kontroli. Zadaniem audytu wewnętrznego jest monitorowanie i badanie efektywności procedur zarządzania ryzykiem.

Polityka jakości

W spółkach Grupy Pelion funkcjonuje udokumentowany jednolity system zapewnienia jakości zgodny z wymaganiami GDP (Good Distribution Practice), jak również GMP (Good Manufacturing Practice) w zakresie importu produktów leczniczych. Jest on gwarantem rzetelności oraz wiarygodności i obejmuje m.in.:

- nadzór nad dokumentacją,
- system szkoleń jakościowych,
- przyjmowanie, magazynowanie, wydawanie i transport produktów i towarów,
- obrót środkami odurzającymi, psychotropowymi prekursorami,
- zarządzanie reklamacjami,
- obsługę procesu wstrzymania i wycofania produktów,
- utrzymanie odpowiedniego stanu sanitarnego i technicznego magazynów.

7. Dodatkowe informacje

7.1. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Spółka Pelion S.A. nie publikowała jednostkowych ani skonsolidowanych prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

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

Na dzień 30.06.2017 r. łączna wartość postępowań w zakresie wiarygodności oraz zobowiązań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego stroną są spółki Grupy Pelion nie przekraczała 10% kapitałów własnych Emitenta.

7.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie I półrocza 2017 r. Pelion S.A. oraz jednostki Grupy Kapitałowej Pelion nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

8. 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Pelion S.A. niniejszym oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy 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 Kapitałowej Pelion oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Pelion, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, 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. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tych sprawozdań finansowych spełnili warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądów, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy Członków Zarządu Pelion S.A.

28.08.2017 r. Jacek Sz wajcowski

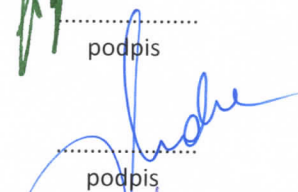
Prezes Zarządu



.....
podpis

28.08.2017 r. Zbigniew Molenda

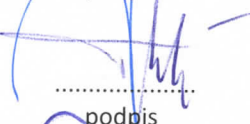
Wiceprezes Zarządu



.....
podpis

28.08.2017 r. Ignacy Przystalski

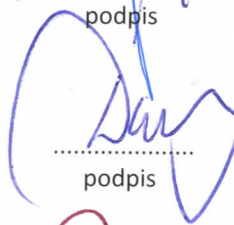
Wiceprezes Zarządu



.....
podpis

28.08.2017 r. Jacek Dauenhauer

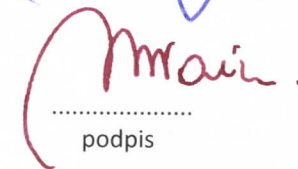
Wiceprezes Zarządu



.....
podpis

28.08.2017 r. Mariola Belina – Prażmowska

Wiceprezes Zarządu



.....
podpis