



## **GRUPA KAPITAŁOWA PELION**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU**

## Skonsolidowany raport kwartalny zawiera:

- **Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 30 września 2014r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	1
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7

### **Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu kwartalnego sporządzonego na dzień 30 września 2014 roku**

1. Informacje ogólne	9
2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny	14
3. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz kursy przyjęte do przeliczania danych finansowych	16
4. Segmenty operacyjne	17
5. Zmiany wartości rezerw, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartości aktywów i innych wielkości szacunkowych	19
6. Podatek dochodowy	22
7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym	22
8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	26
9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy	26
10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	26
11. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	26
12. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	26
13. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	26
14. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych	27
15. Zobowiązania finansowe	27
16. Transakcje z podmiotami powiązanymi	28
17. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Pelion	30
18. Zmiany w strukturze Grupy w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	31
19. Stanowisko Zarządu, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	32
20. Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Pelion S.A. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Pelion S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	32
21. Zestawienie stanu posiadania akcji Pelion S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	33
22. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Pelion S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Pelion S.A.	34
23. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	34
24. Zawarte przez Pelion S.A. lub jednostkę zależną od Pelion S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	35

25. Informacje o udzieleniu przez Pelion S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Pelion S.A.	35
26. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	35
27. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	35
28. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia	36
29. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	36
30. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	36
31. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)	38

• **Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 30 września 2014r.**

<b>Bilans</b>	<b>39</b>
<b>Pozycje pozabilansowe</b>	<b>41</b>
<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>43</b>
<b>Zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	<b>44</b>
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>46</b>
<b>Wybrane dane finansowe</b>	<b>48</b>
<b>Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego</b>	
1. Informacje ogólne	49
2. Zmiany wartości szacunkowych	49
3. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	50
4. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	50
5. Pozostałe informacje	51

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

AKTYWA	30/09/2014	31/12/2013 <i>(przekształcone)</i>	30/09/2013 <i>(przekształcone)</i>
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 060 041</b>	<b>993 461</b>	<b>929 216</b>
1. Wartość firmy	586 662	574 860	576 054
2. Wartości niematerialne	40 961	45 493	46 802
3. Rzeczowe aktywa trwałe	287 235	243 352	210 769
4. Nieruchomości inwestycyjne	9 097	9 100	9 952
5. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	4 626	5 780	6 315
6. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	28 822	19 820	21 591
7. Należności długoterminowe	27 795	25 656	25 605
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 723	67 262	29 882
9. Pozostałe aktywa trwałe	2 120	2 138	2 246
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 863 754</b>	<b>1 746 297</b>	<b>1 689 828</b>
1. Zapasy	864 399	855 862	778 394
2. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	49 461	64 119	60 250
3. Należności krótkoterminowe	781 424	657 591	733 282
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	779 994	654 497	731 085
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 430	3 094	2 197
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	160 436	162 405	113 034
5. Pozostałe aktywa obrotowe	8 034	6 320	4 868
<b>A k t y w a   r a z e m</b>	<b>2 923 795</b>	<b>2 739 758</b>	<b>2 619 044</b>

<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013 (przekształcone)</b>	<b>30/09/2013 (przekształcone)</b>
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>590 953</b>	<b>598 598</b>	<b>569 861</b>
<b>1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>583 612</b>	<b>590 299</b>	<b>563 557</b>
1.1 Kapitał zakładowy	22 709	23 145	23 145
1.2 Kapitał zapasowy	420 122	425 696	425 696
1.3 Akcje własne	(3 056)	(16 085)	(15 193)
1.4 Kapitał pozostały - rezerwowany	145 156	132 720	132 240
1.5 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	19 373	17 462	21 745
1.6 Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	651	651	-
1.7. Zyski zatrzymane	(21 343)	6 710	(24 076)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(52 077)	(93 455)	(92 564)
- zysk netto	30 734	100 165	68 488
<b>2. Udziały niekontrolujące</b>	<b>7 341</b>	<b>8 299</b>	<b>6 304</b>
<b>II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>451 933</b>	<b>389 303</b>	<b>462 665</b>
<b>1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>445 233</b>	<b>380 370</b>	<b>452 920</b>
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	435 786	371 571	445 497
1.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 458	6 806	5 181
1.3 Rezerwy długoterminowe	1 989	1 993	2 242
<b>2. Przychody przyszłych okresów</b>	<b>6 700</b>	<b>8 933</b>	<b>9 745</b>
<b>III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 880 909</b>	<b>1 751 857</b>	<b>1 586 518</b>
<b>1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 856 941</b>	<b>1 717 627</b>	<b>1 553 409</b>
1.1 Pozostałe zobowiązania finansowe	160 554	37 534	56 305
1.2 Rezerwy krótkoterminowe	3 917	4 802	4 923
1.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 686 297	1 660 384	1 490 715
1.4 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 173	14 907	1 466
<b>2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>23 968</b>	<b>34 230</b>	<b>33 109</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>2 923 795</b>	<b>2 739 758</b>	<b>2 619 044</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2014r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014r.	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2013r. (przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013r. (przekształcone)
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody ze sprzedaży	1 853 101	5 651 867	1 783 637	5 483 148
Koszt własny sprzedaży	(1 653 637)	(5 049 114)	(1 586 072)	(4 837 555)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>199 464</b>	<b>602 753</b>	<b>197 565</b>	<b>645 593</b>
Koszty sprzedaży	(147 321)	(446 802)	(149 257)	(448 892)
Koszty ogólnego zarządu	(28 179)	(75 433)	(25 453)	(79 100)
Pozostałe przychody operacyjne	1 919	7 939	1 006	4 703
Pozostałe koszty operacyjne	(5 942)	(19 495)	(1 402)	(9 835)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych zgodnie z metodą praw własności	30	(1 216)	(200)	(814)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>19 971</b>	<b>67 746</b>	<b>22 259</b>	<b>111 655</b>
Zysk (strata) z inwestycji	-	12	1	3
Przychody finansowe	2 727	15 393	4 537	14 088
Koszty finansowe	(11 346)	(30 104)	(8 277)	(26 176)
<b>Zysk brutto</b>	<b>11 352</b>	<b>53 047</b>	<b>18 520</b>	<b>99 570</b>
Podatek dochodowy	(6 261)	(19 994)	(5 954)	(28 671)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 091</b>	<b>33 053</b>	<b>12 566</b>	<b>70 899</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk netto ogółem</b>	<b>5 091</b>	<b>33 053</b>	<b>12 566</b>	<b>70 899</b>
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 216	30 734	11 869	68 488
Akcjonariuszom niekontrolującym	875	2 319	697	2 411
<b>Zysk za okres sprawozdawczy</b>	<b>4 216</b>	<b>30 734</b>	<b>11 869</b>	<b>68 488</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>11 145 714</b>	<b>11 180 118</b>	<b>11 211 438</b>	<b>11 304 120</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>11 418 214</b>	<b>11 452 618</b>	<b>11 527 438</b>	<b>11 636 786</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy	0,38	2,75	1,06	6,06
- rozwodniony	0,37	2,68	1,03	5,89

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014r.	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013r. <i>(przekształcone)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013r. <i>(przekształcone)</i>
<b>Wynik netto</b>	5 091	33 053	12 566	70 899
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, w tym:</b>	1 012	1 948	(7 029)	7 753
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 012	1 948	(7 029)	7 753
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, w tym:</b>	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	1 012	1 948	(7 029)	7 753
<b>Całkowite dochody netto</b>	6 103	35 001	5 537	78 652
Całkowite dochody przypadające:				
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	5 213	32 645	4 942	76 080
Akcjonariuszom niekontrolującym	890	2 356	595	2 572

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2014r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014r.	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2013r. <i>(przekształcone)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013r. <i>(przekształcone)</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>11 352</b>	<b>53 047</b>	<b>18 520</b>	<b>99 570</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>16 158</b>	<b>(95 812)</b>	<b>5 969</b>	<b>(116 298)</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(30)	1 216	200	814
2. Amortyzacja	9 273	26 816	8 870	27 155
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	442	744	(193)	1 533
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 956	12 126	4 427	11 602
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 609	4 980	431	1 028
6. Zmiana stanu zapasów	(41 107)	(3 881)	57 164	11 518
7. Zmiana stanu należności	(22 520)	(129 438)	(38 912)	(120 313)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	67 133	23 392	(27 301)	(42 201)
9. Zapłacony podatek dochodowy	(4 598)	(31 871)	1 196	(7 506)
10. Inne korekty netto	-	104	87	72
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>27 510</b>	<b>(42 765)</b>	<b>24 489</b>	<b>(16 728)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>63 448</b>	<b>171 327</b>	<b>53 778</b>	<b>137 194</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	614	3 293	439	5 095
2. Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	-	26	-	-
3. Zwrot zaliczki na zakup akcji	-	-	2 707	-
4. Spłata udzielonych pożyczek	61 813	162 910	47 961	123 502
5. Odsetki	845	4 488	1 939	7 421
6. Inne wpływy inwestycyjne netto	176	610	732	1 176
<b>II. Wydatki</b>	<b>(70 413)</b>	<b>(250 203)</b>	<b>(65 738)</b>	<b>(193 147)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(17 034)	(79 670)	(11 507)	(32 837)
2. Wpłata zaliczki na akcje spółki stowarzyszonej	-	-	-	(5 433)
3. Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(827)	(8 459)	(5 158)	(7 983)
4. Koszty nabycia spółek	(71)	(150)	-	(78)
5. Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 011)	(1 011)	-	-
6. Udzielone pożyczki	(51 027)	(156 191)	(47 820)	(145 431)
7. Inne wydatki inwestycyjne netto	(443)	(4 722)	(1 253)	(1 385)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>(6 965)</b>	<b>(78 876)</b>	<b>(11 960)</b>	<b>(55 953)</b>

**C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

<b>I. Wpływy</b>	<b>40 689</b>	<b>251 061</b>	<b>1 896</b>	<b>162 134</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	1 896	1 896
2. Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	40 689	251 061	-	160 238
<b>II. Wydatki</b>	<b>(54 995)</b>	<b>(131 389)</b>	<b>(179 212)</b>	<b>(91 103)</b>
1. Nabycie akcji własnych	(1 561)	(5 813)	(9 717)	(25 446)
2. Wykup udziałów niekontrolujących	-	(531)	-	-
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(33 556)	-	(22 620)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	(7)	(3 337)	(28)	(3 065)
5. Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(46 287)	(70 219)	(162 545)	(20 535)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(505)	(1 407)	(350)	(1 052)
7. Odsetki	(6 635)	(16 516)	(6 572)	(18 385)
8. Inne wydatki finansowe netto	-	(10)	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>(14 306)</b>	<b>119 672</b>	<b>(177 316)</b>	<b>71 031</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/- C.III)</b>	<b>6 239</b>	<b>(1 969)</b>	<b>(164 787)</b>	<b>(1 650)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>6 239</b>	<b>(1 969)</b>	<b>(164 787)</b>	<b>(1 650)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	27	276	(161)	963
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>154 197</b>	<b>162 405</b>	<b>277 821</b>	<b>114 684</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>160 436</b>	<b>160 436</b>	<b>113 034</b>	<b>113 034</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Akcje własne</b>	<b>Kapitał rezerwy</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>	<b>Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Udziały niekontrolujące</b>
<b>Stan na początek okresu 01/01/2014</b>	593 900	590 957	23 145	425 696	(16 085)	132 719	17 456	651	7 375	2 943
- zmiany zasad (polityki) rachunkowości	4 698	(658)	-	-	-	1	6	-	(665)	5 356
<b>Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	598 598	590 299	23 145	425 696	(16 085)	132 720	17 462	651	6 710	8 299
<b>Całkowite dochody netto</b>	35 001	32 645	-	-	-	-	1 911	-	30 734	2 356
- wynik netto za okres	33 053	30 734	-	-	-	-	-	-	30 734	2 319
- inne całkowite dochody netto	1 948	1 911	-	-	-	-	1 911	-	-	37
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	41 608	41 608	25	5 267	(5 813)	31 288	-	-	10 841	-
- emisja akcji	25	25	25	-	-	-	-	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	46 856	46 856	-	4 831	-	31 184	-	-	10 841	-
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	436	436	-	436	-	-	-	-	-	-
- skup akcji własnych	(5 813)	(5 813)	-	-	(5 813)	-	-	-	-	-
- opcje menadżerskie	104	104	-	-	-	104	-	-	-	-
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	84 254	80 940	461	10 841	(18 842)	18 852	-	-	69 628	3 314
- wypłata dywidendy	36 870	33 556	-	-	-	-	-	-	33 556	3 314
- zmiana struktury udziałowej	57	57	-	-	-	-	-	-	57	-
- umorzenie akcji	-	-	461	-	(18 842)	18 381	-	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	46 856	46 856	-	10 841	-	-	-	-	36 015	-
- zarejestrowany kapitał podstawowy	471	471	-	-	-	471	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu 30/09/2014</b>	590 953	583 612	22 709	420 122	(3 056)	145 156	19 373	651	(21 343)	7 341

*(przekształcone)*

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał pozostały rezerwowo	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące
<b>Stan na początek okresu 01/01/2013</b>	543 599	541 396	24 139	431 683	(10 906)	151 722	14 153	-	(69 395)	2 203
- zmiany zasad (polityki) rachunkowości	4 446	(648)	-	-	-	1	-	-	(649)	5 094
- korekty błędów	(2 535)	(2 535)	-	-	-	-	-	-	(2 535)	-
<b>Stan na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	545 510	538 213	24 139	431 683	(10 906)	151 723	14 153	-	(72 579)	7 297
<b>Całkowite dochody netto</b>	78 652	76 080	-	-	-	-	7 592	-	68 488	2 572
- wynik netto za okres	70 899	68 488	-	-	-	-	-	-	68 488	2 411
- inne całkowite dochody netto	7 753	7 592	-	-	-	-	7 592	-	-	161
<b>Pozostałe zwiększenia kapitału własnego</b>	(14 265)	(14 348)	186	2 154	(25 446)	496	-	-	8 262	83
- emisja akcji	186	186	-	-	-	-	-	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	8 989	8 989	-	444	-	404	-	-	8 141	-
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	1 710	1 710	-	1 710	-	-	-	-	-	-
- zmiana struktury udziałowej	121	121	-	-	-	-	-	-	121	-
- skup akcji własnych	(25 446)	(25 446)	-	-	(25 446)	-	-	-	-	-
- opcje menadżerskie	92	92	-	-	-	92	-	-	-	-
- nabycie spółki zależnej	83	-	-	-	-	-	-	-	-	83
<b>Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego</b>	40 036	36 388	1 180	8 141	(21 159)	19 979	-	-	28 247	3 648
- wypłata dywidendy	25 646	22 597	-	-	-	-	-	-	22 597	3 049
- zmiana struktury udziałowej	599	-	-	-	-	-	-	-	-	599
- objęcie konsolidacją spółki stowarzyszonej	4 802	4 802	-	-	-	-	-	-	4 802	-
- umorzenie akcji	-	-	1 180	-	(21 159)	19 979	-	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	8 989	8 989	-	8 141	-	-	-	-	848	-
<b>Stan na koniec okresu 30/09/2013</b>	569 861	563 557	23 145	425 696	(15 193)	132 240	21 745	-	(24 076)	6 304

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO  
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU**

**1. Informacje ogólne**

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

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

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

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

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

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

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

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

- Zarząd Pelion S.A. sprawowali:

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

- Radę Nadzorczą Pelion S.A. stanowili:

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy (sprawozdanie finansowe) obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013r. oraz na dzień 31 grudnia 2013r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014r. oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013r.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 30 września 2013 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

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

- zmiany polityki rachunkowości w odniesieniu do metody konsolidacji Spółki UAB "Norfos Vaistinė" w Wilnie. W związku ze zmianą definicji kontroli, wprowadzoną przez MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, obowiązującego w Unii Europejskiej od 1 stycznia 2014, Grupa dokonała ponownej analizy podpisanej umowy joint venture oraz struktury zarządzania bieżącą działalnością Spółki przez Wspólników i oceniła, iż sprawuje kontrolę nad tą Spółką, konsolidowaną uprzednio metodą konsolidacji proporcjonalnej i począwszy od 2014 roku ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane finansowe UAB "Norfos Vaistinė" metodą pełną. W wyniku retrospektywnego zastosowania MSSF 10, suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2013r. wzrosła o 6 339 tys. zł, a na dzień 30 września 2013r. o 5 689 tys. zł. Wynik finansowy za III kwartały 2013 roku przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego spadł o 4 tys. zł, natomiast wynik przypadający akcjonariuszom niekontrolującym wzrósł o 1 721 tys. zł.

Wpływ zmiany metody konsolidacji Spółki UAB "Norfos Vaistinė" na dane za rok 2013 i III kwartały 2013 zaprezentowano poniżej w tabelach „Wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku”, „Wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2013 roku” oraz „Wpływ zmian na skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013r.” w kolumnie „Zmiana metody konsolidacji Spółki UAB "Norfos Vaistinė" w Wilnie”,

- korekt błędów dotyczących lat ubiegłych, szczegółowo opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013, opublikowanym w dniu 20 marca 2014r., które miały wpływ na dane za okres III kwartałów roku 2013:
  - korekty wysokości aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową znaku towarowego. W wyniku wprowadzonej korekty zmniejszeniu o 6 923 tys. zł uległo aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszono o 9 384 tys. zł. Kwota podatku dochodowego wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres III kwartałów 2013 uległa zmniejszeniu o 679 tys. zł, a wynik lat ubiegłych zwiększył się o 1 782 tys. zł. Suma bilansowa na dzień 30 września 2013 roku uległa zmniejszeniu o 6 923 tys. zł,

- korekty związanej ze sprzedażą w latach ubiegłych składników rzeczowych aktywów trwałych, przeszacowanych na dzień przejścia Grupy na MSR. Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 września 2013 roku uległa zmniejszeniu o 2 920 tys. zł, rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszono o 667 tys. zł, a wynik lat ubiegłych uległ zmniejszeniu o 2 253 tys. zł,
- korekty związanej ze sprzedażą wierzytelności w latach ubiegłych. Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 30 września 2013 roku uległa zmniejszeniu o 2 151 tys. zł, pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe zwiększyły się o 87 tys. zł, a wynik lat ubiegłych uległ zmniejszeniu o 2 064 tys. zł,
- zmiany alokacji kosztów sprzedaży oraz kosztu własnego sprzedaży w spółkach należących do segmentów Usługi i Pozostałe, Grupa dokonała korekty opublikowanych danych za okres III kwartałów 2013r., w wyniku której koszty sprzedaży powiększono o kwotę 4 636 tys. zł, o tą samą kwotę pomniejszono koszt własny sprzedaży. Wprowadzona korekta nie miała wpływu na wynik netto oraz wartość kapitałów własnych Grupy. Wpływ tej korekty na dane za okres III kwartałów 2013r. zaprezentowano poniżej w kolumnie „Inne korekty”.  
Wpływ wyżej wymienionych korekt na dane na dzień 30 września 2013r. oraz za okres III kwartałów 2013 roku zaprezentowano poniżej w kolumnie „Inne korekty”.

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

Wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji  
finansowej na dzień 30 września 2013 roku

	30/09/2013 (opublikowane)	Zmiana metody konsolidacji Spółki UAB "Norfos vaistinė" w Wilnie	Inne korekty	KOREKTY RAZEM	30/09/2013 (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>					
<b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>	937 778	1 281	(9 843)	(8 562)	929 216
<b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>	1 687 484	4 408	(2 064)	2 344	1 689 828
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 625 262</b>	<b>5 689</b>	<b>(11 907)</b>	<b>(6 218)</b>	<b>2 619 044</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>567 835</b>	<b>3 882</b>	<b>(1 856)</b>	<b>2 026</b>	<b>569 861</b>
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	566 070	(657)	(1 856)	(2 513)	563 557
2. Udziały niekontrolujące	1 765	4 539	-	4 539	6 304
<b>II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>472 712</b>	<b>4</b>	<b>(10 051)</b>	<b>(10 047)</b>	<b>462 665</b>
<b>III. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 584 715</b>	<b>1 803</b>	<b>-</b>	<b>1 803</b>	<b>1 586 518</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>2 625 262</b>	<b>5 689</b>	<b>(11 907)</b>	<b>(6 218)</b>	<b>2 619 044</b>

Wpływ zmian na skonsolidowany rachunek zysków i strat  
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013r.

#### DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA

	01/01-30/09/2013 (opublikowane)	Zmiana metody konsolidacji Spółki UAB "Norfos vaistinė" w Wilnie	Inne korekty	KOREKTY RAZEM	01/01-30/09/2013 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	5 471 184	11 964	-	11 964	5 483 148
Koszt własny sprzedaży	(4 841 072)	(1 119)	4 636	3 517	(4 837 555)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>630 112</b>	<b>10 845</b>	<b>4 636</b>	<b>15 481</b>	<b>645 593</b>
Koszty sprzedaży	(435 755)	(8 501)	(4 636)	(13 137)	(448 892)
Koszty ogólnego zarządu	(78 821)	(279)	-	(279)	(79 100)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(5 134)	2	-	2	(5 132)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych zgodnie z metodą praw własności	(814)	-	-	-	(814)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>109 588</b>	<b>2 067</b>	<b>-</b>	<b>2 067</b>	<b>111 655</b>
Przychody i koszty finansowe	(12 085)	-	-	-	(12 085)
<b>Zysk brutto</b>	<b>97 503</b>	<b>2 067</b>	<b>-</b>	<b>2 067</b>	<b>99 570</b>
Podatek dochodowy	(29 000)	(350)	679	329	(28 671)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>68 503</b>	<b>1 717</b>	<b>679</b>	<b>2 396</b>	<b>70 899</b>
<b>Zysk netto ogółem</b>	<b>68 503</b>	<b>1 717</b>	<b>679</b>	<b>2 396</b>	<b>70 899</b>
Przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	67 813	(4)	679	675	68 488
Akcjonariuszom niekontrolującym	690	1 721	-	1 721	2 411

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

Sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 2014r. winno być czytane razem ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2013 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2014r. oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2014r., opublikowanym 27 sierpnia 2014r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 13 listopada 2014r.

## **2. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny**

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pelion za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014r. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na koniec okresu sprawozdawczego. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

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

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

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Przepisy przejściowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,

- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 Jednostki inwestycyjne (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

Podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego za okres trzech kwartałów 2014r. stanowiły:

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

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

### **3. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz kursy przyjęte do przeliczania danych finansowych**

#### **Zastosowane kursy walut**

Do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdania finansowego zastosowano kursy:

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

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy		Okres porównywalny	
		01/01-30/09/2014	01/01-31/12/2013	01/01-30/09/2013	
1	średni kurs na koniec okresu	4,1755	4,1472	4,2163	
2	średni kurs okresu	4,1803	4,2110	4,2231	
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,2375	4,3432	4,3432	
4	najniższy średni kurs w okresie	4,0998	4,0671	4,0671	

#### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania

finansowego przeliczane są na walutę polską z zastosowaniem następujących kursów:

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

#### **4. Segmenty operacyjne**

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

Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych grupuje dane finansowe na poziomie linii biznesowych Grupy, zgodnie z przyjętym modelem zarządzania strukturą Grupy mając na uwadze regulacje MSSF 8:

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

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

Wyodrębnione segmenty operacyjne stanowią jednocześnie segmenty sprawozdawcze Grupy.

Na podstawie analizy wyżej wymienionych czynników, wydzielono następujące segmenty:

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

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

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

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

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

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

Dane za okres bieżący 01/01-30/09/2014	Działalność kontynuowana					
	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	4 169 778	1 440 939	17 521	24 699	-	5 652 937
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	669 479	18 420	26 750	44 359	(759 008)	-
<b>Przychody segmentu ogółem *</b>	<b>4 839 257</b>	<b>1 459 359</b>	<b>44 271</b>	<b>69 058</b>	<b>(759 008)</b>	<b>5 652 937</b>
<b>Wynik segmentu z działalności operacyjnej **</b>	<b>86 234</b>	<b>(20 384)</b>	<b>(346)</b>	<b>7 319</b>	<b>(3 017)</b>	<b>69 806</b>

\* Różnica w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 1 070 tys. zł i dotyczy przychodów Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. kwalifikowanych jako finansowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

\*\* Różnica w odniesieniu do wyniku na działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 2 060 tys. zł i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie 844 tys. zł kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz,
- udziału w stratach w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 1 216 tys. zł nieuwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

Dane na dzień 30/09/2014	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 565 845	1 130 655	11 780	272 398	(1 056 883)	<b>2 923 795</b>

Dane za okres porównywalny 01/01-30/09/2013 (przekształcone)	Działalność kontynuowana					
	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Wyłączenia między segmentami / Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	3 982 581	1 473 487	12 033	16 103	-	5 484 204
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	709 962	35 266	30 239	39 288	(814 755)	-
<b>Przychody segmentu ogółem *</b>	<b>4 692 543</b>	<b>1 508 753</b>	<b>42 272</b>	<b>55 391</b>	<b>(814 755)</b>	<b>5 484 204</b>
<b>Wynik segmentu z działalności operacyjnej **</b>	<b>105 012</b>	<b>5 572</b>	<b>1 531</b>	<b>3 163</b>	<b>(1 877)</b>	<b>113 401</b>

\* Różnica w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 1 056 tys. zł i dotyczy przychodów Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. kwalifikowanych jako finansowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

\*\* Różnica w odniesieniu do wyniku na działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 1 746 tys. zł i dotyczy:

- działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. w kwocie 932 tys. zł kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów działalności jako działalność operacyjna oraz,
- udziału w stratach w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 814 tys. zł nieuwzględnianego w sprawozdaniu według segmentów w działalności operacyjnej.

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

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

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

- odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz rezerw, biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów. Ujęte kwoty odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych, niezbędnych do wypełnienia w przyszłości obecnego obowiązku istniejącego na dzień bilansowy,
- rozpoznania aktywów podatkowych. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, pozwalający na jego wykorzystanie,

- wyceny programów płatności w formie akcji własnych. Wyceny przyznaných instrumentów kapitałowych dokonano w oparciu o model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa na łączną kwotę 1 405 tys. zł, przy czym kwota odnosząca się do roku 2014 wynosi 104 tys. zł.

W bieżącym okresie nastąpiło:

- zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 2 306 tys. zł z tego:
  - 2 315 tys. zł rozliczono na zmniejszenie wyniku finansowego,
  - (9) tys. zł stanowią różnice kursowe z przeliczenia na walutę prezentacji wartości aktywa podatkowego w spółkach, których walutą funkcjonalną nie jest złoty polski oraz
- zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 7 115 tys. zł z tego:
  - 7 122 tys. zł rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego,
  - (7) tys. zł stanowią różnice kursowe z przeliczenia na walutę prezentacji wartości rezerwy podatkowej w spółkach, których walutą funkcjonalną nie jest złoty polski.

Podane powyżej zmiany wartości aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego wykazane są w kwotach brutto przed dokonaniem kompensaty aktywa i rezerwy w poszczególnych spółkach Grupy. Kwota kompensaty na dzień 30 września 2014r. wyniosła 12 685 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2013r. 20 452 tys. zł.

W wyniku finansowym brutto za okres od 1 stycznia do 30 września 2014r. rozliczono skutki aktualizacji i tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań, a w szczególności:

	01/01/2014 (przebieżające)		Zmiany		30/09/2014	
	Utworzenia	Włączenie do konsolidacji	Wykorzystania	Rozwiązania	Różnice kursowe	
<b>Odpisów aktualizujących:</b>	<b>105 410</b>	<b>21 426</b>	<b>-</b>	<b>3 225</b>	<b>12 358</b>	<b>111 316</b>
- należności	95 060	13 605	-	2 693	4 251	101 759
- zapasy	7 389	6 568	-	-	7 714	6 268
- rzeczowe aktywa trwałe	626	-	-	532	-	94
- aktywa finansowe	2 051	189	-	-	378	1 862
- wartość firmy	236	1 064	-	-	-	1 300
- inne aktywa	48	-	-	-	15	33
<b>Rezerw z tytułu:</b>	<b>6 795</b>	<b>1 617</b>	<b>-</b>	<b>1 804</b>	<b>707</b>	<b>5 905</b>
- świadczeń emerytalnych i podobnych	2 523	-	-	58	4	2 465
- gratyfikacji należnych odbiorcom	1 994	1 309	-	1 535	-	1 768
- odszkodowań	1 577	207	-	44	335	1 405
- pozostałych rezerw	701	101	-	167	368	267
<b>Rozliczeń międzyokresowych z tytułu:</b>	<b>26 522</b>	<b>3 827</b>	<b>72</b>	<b>12 214</b>	<b>8 334</b>	<b>9 905</b>
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	7 440	62	72	79	3 767	3 744
- kosztów wynagrodzeń	12 570	3 607	-	11 194	781	4 215
- kosztów programu opieki farmaceutycznej	6 064	-	-	494	3 786	1 784
- pozostałych tytułów	448	158	-	447	-	162
<b>Razem</b>	<b>138 727</b>	<b>26 870</b>	<b>72</b>	<b>17 243</b>	<b>21 399</b>	<b>127 126</b>

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

**6. Podatek dochodowy**

Treść	30/09/2014	30/09/2013 (przekształcone)
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	24 801	12 394
Podatek odroczony	(4 807)	16 277
<b>Razem</b>	<b>19 994</b>	<b>28 671</b>

**7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym**

Po trzech kwartałach 2014r. Grupa Pelion zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 5 651 867 tys. zł, tj. o 3,1% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Dodatnia dynamika sprzedaży Pelion uzyskana w segmencie hurtowym do klientów zewnętrznych wyniosła 4,7%. W tym czasie rynek sprzedaży hurtowej do aptek wzrósł o 3,7%, a rynek szpitalny o 15,6% (1).

Dynamika sprzedaży w segmencie detalicznym była ujemna i wyniosła -2,2%. Dynamika rynku detalicznego w Polsce wyniosła 2,4% (2). Dynamika rynku hurtowego na Litwie wyniosła 1,7% (3).

W trzecim kwartale 2014r. sprzedaż w Grupie Pelion wzrosła o 3,9% w stosunku do sprzedaży osiągniętej w trzecim kwartale roku 2013 i wyniosła 1 853 101 tys. zł.

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

*(2) Barometr Pharmaexpert*

Grupa wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 602 753 tys. zł, tj. o 6,6% (42 840 tys. zł) niższy niż w okresie trzech kwartałów 2013r., głównie z uwagi na osiągnięcie niższego wskaźnika marży. Głównymi czynnikami wpływającymi na uzyskanie niższego wskaźnika marży była kolejna obniżka marży hurtowej na leki refundowane w Polsce (spadek o 1 pkt.proc. narzutu z 6% do 5%) oraz wpływ widocznej od trzeciego kwartału 2013r. presji na marże z powodu konkurencji w pozostałym asortymencie sprzedawanych towarów zarówno w segmencie hurtowym i detalicznym.

Rentowność zysku ze sprzedaży była o 1,1 pkt. proc. niższa niż w analogicznym okresie 2013r. i wyniosła 10,7%.

W trzecim kwartale Grupa wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 199 464 tys. zł, tj. o 1,0% wyższy niż w analogicznym okresie roku 2013r.

Rentowność zysku ze sprzedaży wyniosła 10,8% i była o 0,3 pkt. proc. niższa niż w trzecim kwartale 2013r. W samym trzecim kwartale spadek marży wynikał już głównie z powodu obniżki marż rządowych.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu po trzech kwartałach 2014r. wyniosły 522 235 tys. zł, tj. o 5 757 tys. zł mniej niż w okresie trzech kwartałów 2013r., a ich wskaźnik ukształtował się na poziomie 9,2%, tj. o 0,4 pkt. proc. niższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Obniżenie kosztów jest wynikiem działań podjętych we wszystkich segmentach działalności.

W trzecim kwartale 2014r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 175 500 tys. zł i były wyższe o 790 tys. zł niż w trzecim kwartale 2013r. Wskaźnik ww. kosztów ukształtował się na poziomie 9,5% - nastąpiło obniżenie wskaźnika kosztów w porównaniu do trzeciego kwartału roku 2013 o 0,3 pkt. proc. Wzrost kosztów Q/Q związany jest z uruchomieniem i rozpoczęciem w czerwcu działalności nowego centrum dystrybucyjno-logistycznego w Łodzi, którego koszty wyniosły w trzecim kwartale ok. 3,4 mln zł. Centrum wyposażone

w unikatową linię sortującą – kompletną zapewni ograniczenie kosztów dystrybucji towarów w kolejnych kwartałach.

W okresie trzech kwartałów 2014r. saldo pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych wynosiło 11 556 tys. zł, w tym saldo utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość należności 9 052 tys. zł (za 3 kwartały 2013 saldo pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych wynosiło 5 132 tys. zł). Ponadto w pierwszym półroczu 2014r. Grupa odpisała wartość firmy alokowaną do segmentu Detał, związaną ze sprzedażą aptek poza Grupę, w wysokości 1 065 tys. zł oraz na skutek rozstrzygnięcia sprawy sądowej na Litwie co miało miejsce w II kwartale 2014r. utworzony został odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych w wysokości 5 794 tys. zł (szczegóły zdarzenia zostały opisane w pkt 8 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 1 stycznia - 30 czerwca 2014r.).

W trzecim kwartale 2014r. saldo pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych było o 3 627 tys. zł wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego i wynosiło 4 023 tys. zł (w trzecim kwartale 2013 saldo pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych wynosiło 396 tys. zł).

Wzrost nastąpił głównie z powodu nadwyżki utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość należności, która w trzecim kwartale 2014r. wyniosła 2 710 tys. zł, natomiast w trzecim kwartale 2013r. wartość pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu rozwiązanych odpisów aktualizujących o 2 104 tys. zł przewyższała wartość kosztów z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności.

Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 67 746 tys. zł, tj. niższy o 43 909 tys. zł niż w analogicznym okresie 2013r. Niższy wynik na działalności operacyjnej był w głównej mierze wynikiem niższej marży na sprzedaży. Uzyskane oszczędności w kosztach operacyjnych jedynie częściowo zniwelowały ten wpływ.

W trzecim kwartale 2014r. zysk na działalności operacyjnej wyniósł 19 971 tys. zł i był o 2 288 tys. zł niższy niż w trzecim kwartale poprzedniego roku.

EBITDA za trzy kwartały 2014r. osiągnęła poziom 94 562 tys. zł, tj. o 31,9% niższy niż po trzech kwartałach roku poprzedniego (EBITDA za 1-3Q 2013r. wynosiła 138 810 tys. zł). Rentowność EBITDA wynosiła 1,7%, tj. o 0,8 pkt. proc. mniej niż w okresie 1-3Q 2013r.

W trzecim kwartale EBITDA wyniosła 29 244 tys. zł i była niższa niż w trzecim kwartale 2013r. o 1 885 tys. zł. Rentowność EBITDA wynosiła 1,6%, tj. o 0,1 pkt. proc. mniej niż w analogicznym okresie 2013r.

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

przychody finansowe i zysk z inwestycji	15 405 tys. zł,
koszty finansowe	30 104 tys. zł.

Główne pozycje przychodów finansowych to uzyskane odsetki od pożyczek, dyskonta weksli i należności. Główne pozycje kosztów finansowych to zapłacone odsetki od kredytów i faktoringu. Na poziom kosztów finansowych miała wpływ również wycena transakcji zabezpieczających poziom stóp procentowych, która powiększyła koszty finansowe o 3 231 tys. zł. Ujemna wycena jest związana ze spadkiem rynkowych stóp procentowych, co w kolejnych okresach będzie pozytywnie wpływało na poziom kosztów finansowych ponoszonych przez spółki z grupy kapitałowej.

Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami finansowymi pomniejszyła wynik operacyjny o 14 699 tys. zł i jest to kwota o 2 614 tys. zł wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie trzech kwartałów 2014r. Grupa Pelion osiągnęła zysk brutto w wysokości 53 047 tys. zł. Podatek dochodowy obniżył wynik brutto o 19 994 tys. zł. Skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego za trzy kwartały 2014r. wyniósł 30 734 tys. zł i był o 37 754 tys. zł niższy niż w okresie trzech kwartałów 2013 roku.

Na dzień 30 września 2014r. kapitał obrotowy był ujemny i wyniósł (41,9) mln zł, a jego rotacja wyniosła (-2) dni. W porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału poprzedniego roku rotacja kapitału obrotowego zmniejszyła się o 3 dni, głównie na skutek wzrostu rotacji zobowiązań. Na dzień 30 września 2014r. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013r. kapitał obrotowy wzrósł o 108,1 mln zł.

Zadłużenie netto na dzień 30 września 2014r. wyniosło 435 904 tys. zł – nastąpił wzrost zadłużenia w porównaniu do stanu na koniec trzeciego kwartału 2013r. o 47 136 tys. zł. W stosunku do stanu na koniec roku 2013 zadłużenie netto wzrosło o 189 204 tys. zł. Wzrost zadłużenia jest efektem wzrostu kapitału obrotowego i zrealizowanych inwestycji.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat uzyskane w okresie trzech kwartałów roku bieżącego w porównaniu z okresem 1-3Q roku 2013.

*Tabela 3 – Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat za 1-3Q 2014 r. i 1-3Q 2013 r. oraz 3Q2014 r. i 3Q2013 r. (dane w tys. zł)*

	1-3Q 2013	1-3Q 2014	Zmiana 2014/ 2013	3 Q 2013	3 Q 2014	Zmiana 3Q2014/ 3Q2013
Przychody ze sprzedaży	5 483 148	5 651 867	3,1%	1 783 637	1 853 101	3,9%
Zysk ze sprzedaży	645 593	602 753	-6,6%	197 565	199 464	1,0%
Koszty sprzedaży	448 892	446 802	-0,5%	149 257	147 321	-1,3%
Koszty ogólnego zarządu	79 100	75 433	-4,6%	25 453	28 179	10,7%
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	527 992	522 235	-1,1%	174 710	175 500	0,5%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(5 132)	(11 556)	125,2%	(396)	(4 023)	915,9%
EBITDA	138 810	94 562	-31,9%	31 129	29 244	-6,1%
EBIT	111 655	67 746	-39,3%	22 259	19 971	-10,3%
Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami ( z uwzględnieniem zysku z inwestycji)	12 085	14 699	21,6%	3 739	8 619	130,5%
Zysk brutto	99 570	53 047	-46,7%	18 520	11 352	-38,7%
Podatek dochodowy	28 671	19 994	-30,3%	5 954	6 261	5,2%
Wynik netto (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)	68 488	30 734	-55,1%	11 869	4 216	-64,5%
rentowność zysku ze sprzedaży	11,8%	10,7%	-1,1 p.p	11,1%	10,8%	-0,3 p.p

wskaźnik kosztów sprzedaży	<b>8,2%</b>	<b>7,9%</b>	-0,3 p.p	<b>8,4%</b>	<b>8,0%</b>	-0,4 p.p
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	<b>1,4%</b>	<b>1,3%</b>	-0,1 p.p	<b>1,4%</b>	<b>1,5%</b>	0,1 p.p
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	<b>9,6%</b>	<b>9,2%</b>	-0,4 p.p	<b>9,8%</b>	<b>9,5%</b>	-0,3 p.p
rentowność EBITDA	<b>2,5%</b>	<b>1,7%</b>	-0,8 p.p	<b>1,7%</b>	<b>1,6%</b>	-0,1 p.p
rentowność EBIT	<b>2,0%</b>	<b>1,2%</b>	-0,8 p.p	<b>1,2%</b>	<b>1,1%</b>	-0,1 p.p
rentowność brutto	<b>1,8%</b>	<b>0,9%</b>	-0,9 p.p	<b>1,0%</b>	<b>0,6%</b>	-0,4 p.p
rentowność netto	<b>1,2%</b>	<b>0,5%</b>	-0,7 p.p	<b>0,7%</b>	<b>0,2%</b>	-0,5 p.p

Istotne wydarzenia w trzecim kwartale 2014r.:

- Skup i umorzenie akcji własnych - w trzecim kwartale 2014r. dokonano skupu 20 503 akcji własnych o wartości nominalnej 2 zł każda, stanowiących 0,1832% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i dających 0,1123% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje zostały nabyte w związku z realizowanym programem skupu akcji własnych w celu umorzenia, na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 kwietnia 2013r. Na dzień 30 września 2014r. Spółka Dominująca posiadała 39 861 akcji własnych, stanowiących 0,3564% kapitału zakładowego Pelion S.A. i dających 0,2181% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- W dniu 10 lipca 2014r. została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy spółką zależną Grupy a DNB Bank Polska S.A. na kwotę 20 mln zł. Kredyt ten obowiązuje do dnia 31 maja 2016r. Kredyt jest zabezpieczony gwarancją korporacyjną udzieloną przez Pelion S.A.
- W dniu 31 lipca 2014r. zostały podpisane dwa aneksy do umów o kredyty w rachunku bieżącym:
  - aneks do umowy z dnia 27 czerwca 2013r., pomiędzy Pelion S.A. a mBank S.A. na kwotę 50 mln zł oraz
  - aneks do umowy z dnia 28 lutego 2013r., pomiędzy spółką zależną Grupy a mBank S.A. na kwotę 45 mln zł.
- W dniu 18 sierpnia 2014r. został podpisany aneks do umowy o otwarcie linii gwarancji z dnia 28 października 2011r., pomiędzy Pelion S.A. a Bank Pekao S.A. na kwotę 31 mln zł. Na mocy aneksu została zwiększona kwota umowy do 43 mln zł.
- W dniu 26 sierpnia 2014r. Grupa podpisała warunkową umowę nabycia 100% udziałów Spółki Polbita Sp. z o.o. od Alior Bank S.A. (działającego w imieniu własnym oraz jako agent zabezpieczeń Erste Group Bank AG). Polbita Sp. z o.o. zarządza siecią 258 drogerii działających pod marką Natura, zlokalizowanych na terenie całej Polski. Skonsolidowane przychody Spółki Polbita Sp. z o.o. za rok 2013 przekroczyły 420 mln złotych. Warunkiem przejścia własności udziałów w Polbita Sp. z o.o. było m.in. uzyskanie przez Grupę zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przedmiotową transakcję (zgoda na koncentrację). Głównymi elementami finansowymi transakcji są: zobowiązanie spółki zależnej Grupy - CEPD N.V. do dofinansowania Polbita Sp. z o.o. kwotą 10 mln zł oraz zapewnienie przez Alior Bank S.A. oraz Erste Group Bank AG długoterminowego finansowania dłużnego w łącznej kwocie do 150 mln zł, przeznaczonego na rozwój i refinansowanie obecnego zadłużenia Spółki Polbita Sp. z o.o., które zabezpieczone będzie m.in. gwarancją CEPD N.V. oraz Pelion S.A. na łączną kwotę 62,5 mln zł.

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

W okresie trzeciego kwartału 2014 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, poza opisanymi w poprzednich częściach raportu.

**9. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy**

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

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

W okresie 9 m-cy zakończonym 30 września 2014r., Grupa:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości: 65 356 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto: 2 578 tys. zł,
- wykorzystwała odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych o wartości: 532 tys. zł.

Na dzień 30 września 2014r. łączne zobowiązania Grupy z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 2 404 tys. zł.

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

W okresie trzech kwartałów 2014r. Grupa nie dokonywała emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych papierów wartościowych. Na dzień 30 września 2014r. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji.

**12. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W dniu 30 kwietnia 2014r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku osiągniętego przez Spółkę w 2013 roku w wysokości 3 zł na 1 akcję. Łączna wartość wypłaconej dywidendy wyniosła 33 556 tys. zł. Dzień dywidendy określono na 12 maja 2014r. Dywidenda została wypłacona dnia 28 maja 2014r. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane z tytułu prawa do dywidendy.

**13. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

W dniu 14 października 2014r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego, decyzją nr DKK-134/2014 wydał zgodę na nabycie przez Grupę udziałów w Spółce Polbita Sp. z o.o. W dniu 24 października 2014r. nastąpiło spełnienie ostatniego z warunków zawieszających wykonanie umowy. Zgodnie z jej treścią, własność udziałów przeszła na Grupę dnia 31 października 2014r.

W dniu 16 października 2014r. została podpisana zmiana do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 6 listopada 2013r. na kwotę 80 mln zł, zawarta pomiędzy spółką zależną Grupy a BNP Paribas Bank Polska S.A. Na mocy zmiany do umowy, okres kredytowania został wydłużony do 1 września 2016r. Kredyt został poręczony przez Pelion S.A.

W dniach 20 i 21 października 2014r. spółki zależne Grupy zawarły z Bankiem Zachodnim WBK S.A. aneksy do umów o kredyt w rachunku bieżącym na łączną kwotę 96 720 tys. zł oraz rozwiązały umowy o kredyt w rachunku bieżącym na łączną kwotę 2 070 tys. zł. Na mocy podpisanych aneksów okres kredytowania został wydłużony do dnia 30 września 2016r. Kredyty zostały poręczone przez Pelion S.A.

#### 14. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych oraz innych pozycji pozabilansowych

Zmiany stanu aktywów warunkowych	01/01/2014	Zmiany		30/09/2014
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Nieruchomości inwestycyjne stanowiące zabezpieczenie spłaty wierzytelności	674	-	-	674

Zmiany stanu zobowiązań warunkowych	01/01/2014	Zmiany		30/09/2014
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek	361	-	-	361
Gwarancje należytego wykonania umowy	-	14 000	14 000	-
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	-	27 306	-	27 306

Zmiany stanu innych pozycji pozabilansowych	01/01/2014 (przekształcone)	Zmiany		30/09/2014
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Otrzymane weksle zabezpieczające spłatę pożyczek i wierzytelności	280	-	-	280
Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	6 237	499	306	6 430
Weksle odbiorców oddane do dyskonta	23 184	25 632	23 184	25 632
Towary obce na składach	202 904	757 402	710 086	250 220
Środki trwale używane na podstawie umowy leasingu	236 856	-	-	236 856
Środki trwale używane na podstawie umowy najmu	62 130	71	4 412	57 789
Inne pozabilansowe środki trwałe	885	-	-	885

#### 15. Zobowiązania finansowe

Tytuł	30/09/2014	31/12/2013
<b>Długoterminowe</b>	<b>435 786</b>	<b>371 571</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	418 052	353 715
Leasing finansowy	17 734	17 856
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>160 554</b>	<b>37 534</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	151 107	33 950
Leasing finansowy	1 330	1 409
Zakup udziałów	2 828	125
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 289	2 050

**16. Transakcje z podmiotami powiazanymi**

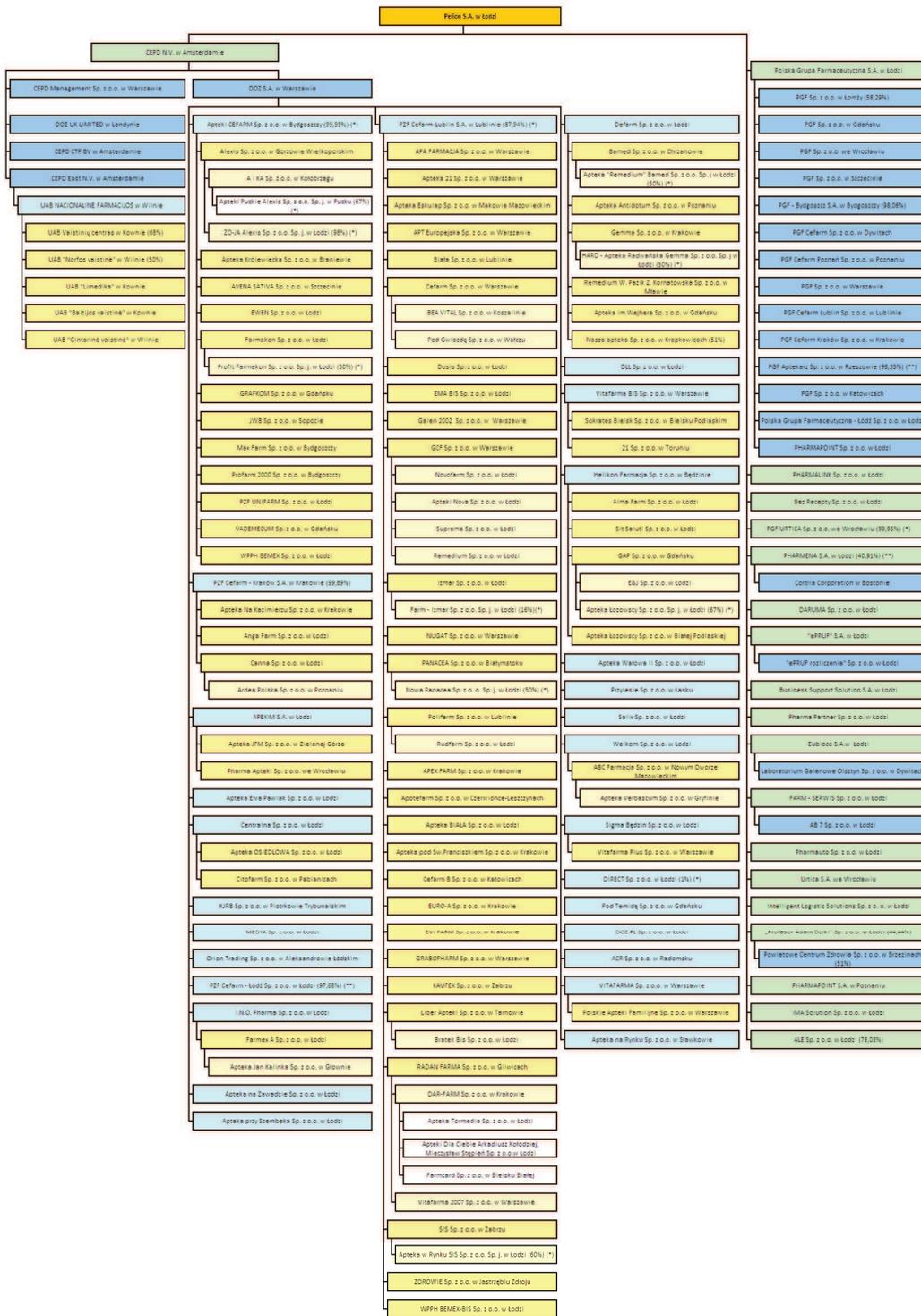
Transakcje pomiędzy Jednostką Dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami stowarzyszonymi i członkami kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliskimi członkami rodzin w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014r. i 2013r., a także na dzień 31 grudnia 2013r. zaprezentowano poniżej.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014r.		30 września 2014r.		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013r.		31 grudnia 2013r. (przekształcone)	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
<b>Spółki powiazane:</b>								
Pelion S.A. w Łodzi	82	5	2 207	-	61	6	1 334	8
Grupa Kapitałowa DOZ	107	-	26	222	287	204	345	223
PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	129	-	19	-	129	2	14	1
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	2 586	-	3	-	2 732	(2)	255	-
PGF S.A. w Łodzi	466	3 611	50	1 600	987	5 589	64	1 765
Business Support Solution S.A. w Łodzi	86	-	11	-	82	-	10	3
<b>Spółki stowarzyszone:</b>								
Pharmena S.A. w Łodzi	3 616	3 367	1 822	107	5 799	4 213	2 000	687
Profesor Adam Dziński Sp. z o.o. w Łodzi	-	87	-	2 195	-	65	-	1 335
<b>Spółka powiazana niekonsolidowana:</b>								
ePRUF rozliczenia Sp. z o.o. w Łodzi	-	2	-	14	-	-	-	-
<b>Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie rodziny:</b>								
- z tytułu zakupu towarów od Grupy	327	-	-	-	196	-	-	-
- z tytułu sprzedaży i zakupu usług dla/od Grupy	-	2 402	-	12	-	1 873	-	12
- z tytułu zakupu udziałów	-	-	-	-	-	510	-	-
<b>Razem</b>	<b>7 399</b>	<b>9 474</b>	<b>4 138</b>	<b>4 150</b>	<b>10 273</b>	<b>12 460</b>	<b>4 022</b>	<b>4 034</b>

Powyższe transakcje z podmiotami powiazanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

<b>WYNAGRODZENIA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO ORAZ ORGANÓW NADZORUJĄCYCH</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>30/09/2013</b>
<b>1. Wynagrodzenia członków Zarządu i kluczowego personelu kierowniczego</b>	<b>12 536</b>	<b>11 794</b>
a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze	12 131	11 702
b) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	301	-
c) płatność w formie akcji własnych	104	92
<b>2. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>	<b>298</b>	<b>302</b>

**17. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Pelion**



**\*\*** Udział w posiadaniu innej spółki z Grupy (licząc udział 100% w Grupie Kapitałowej Pelion S.A.):  
 Apetla "Remedium" Bamed Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 50,00% - Defarm Sp. z o.o. w Łodzi  
 Apetla Łozowski Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 50,00% - Apetla Łozowski Sp. z o.o. w Bielsku Podlaskim  
 Apetla w Rybniku S/S Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 40,00% - Celen 2002 Sp. z o.o. w Warszawie 40,00%  
 Apetla (CEFARM) Sp. z o.o. w Bydgoszczy 0,01% - WPH BEHEX-BIS Sp. z o.o. w Łodzi 0,01%  
 Apetla Puckie Alekso Sp. z o.o. Sp. j. w Pucku 99,00% - poszczególne spółki Grupy Kapitałowej DOZ  
 DIRECT Sp. z o.o. w Łodzi 84,00% - ABC Farmage Sp. z o.o. w Nowym Dworcu Mazowieckim  
 Farm - Imiel Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 50,00% - Remedium W. Pacł 2. Kompatywna Sp. z o.o. w Miłkowie  
 H&D - Apetla Radwanska Gemma Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 50,00% - NUGAT Sp. z o.o. w Warszawie 50,00%  
 Nova Fenexa Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 50,00%  
 Profiti Farmakon Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 50,00% - Polska Apetla Familine Sp. z o.o. w Warszawie 0,05%  
 PZF UWFARM Sp. z o.o. w Gdańsku 3,00% - APEXIM S.A. w Łodzi 3,00%  
 PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie 1,20% - Apetla (CEFARM) Sp. z o.o. w Bydgoszczy 2,00%  
 ZDUA Alexia Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi 0,00% - A. I. KA Sp. z o.o. w Kolobrzegu 0,00%

**\*\*** Udział w posiadaniu innej spółki z Grupy:  
 PHARMENA S.A. w Łodzi 2,39% - PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu 1,20%  
 PHARMENA S.A. w Łodzi 1,20% - PGF Sp. z o.o. w Warszawie 1,20%  
 PGF Apetlarz Sp. z o.o. w Rzeszowie 0,02% - Pelion S.A. w Łodzi 0,02%  
 PZF Cefarm - Łódź Sp. z o.o. w Łodzi 0,02% - Pelion S.A. w Łodzi 0,02%

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

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

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

W III kwartale 2014r. Grupa włączyła do skonsolidowanego sprawozdania spółkę pośrednio stowarzyszoną Powiatowe Centrum Zdrowia w Brzezinach.

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

Dane finansowe wyżej wymienionej Spółki nie są istotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

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

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

W okresie III kwartału 2014r. Grupa Pelion nabyła:

- w dniu 1 sierpnia 2014r. 100% udziałów w Spółce Aleksandra i Damian Olczak Sp.j. w Warszawie (obecnie Nowa Panacea Sp. z o.o. Sp.j. w Łodzi),
- w dniu 11 sierpnia 2014r. 100% udziałów w Spółce Profit Maria Koschalka, Małgorzata Ordak Sp.j. w Łęborku (obecnie Profit Farmakon Sp. z o.o. Sp.j. w Łodzi).

**NABYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH**

	<b>Nowa Panacea Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi</b>	<b>Profit Farmakon Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi</b>
<b>Data przejęcia</b>	01.08.2014	11.08.2014
<b>Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosów</b>	100	100
	<b>Wartość godziwa</b>	
<b>Aktywa netto</b>	<b>(1 090)</b>	<b>51</b>
Nabyte aktywa trwałe	7	35
Nabyte aktywa obrotowe	362	1 880
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	1 044	1 864
Przejęte zobowiązania długoterminowe	415	-
<b>Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia</b>	<b>1 181</b>	<b>2 814</b>
<b>Wartość godziwa nabytych należności</b>	<b>104</b>	<b>269</b>
<b>Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów</b>	<b>104</b>	<b>269</b>
<b>Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:</b>	<b>91</b>	<b>2 865</b>
- środki pieniężne	91	2 865
<b>Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia</b>	<b>(82)</b>	<b>(2 809)</b>
- łączny wypływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	91	2 891
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	9	82
<b>Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy</b>	<b>635</b>	<b>1 102</b>

Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	(14)	(52)
Przychody ze sprzedaży za III kwartały 2014r.	3 498	8 137
Wynik za III kwartały 2014r.	(1 145)	850

Przedmiotem działalności nabytych Spółek jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych.

W III kwartale 2014r. Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

Po dniu bilansowym, w dniu 31 października 2014r. Grupa nabyła 100% udziałów w Spółce Polbita Sp. z o.o. w Warszawie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa nie dysponuje danymi finansowymi nowo nabytej Spółki dla ustalenia wartości firmy na dzień przejęcia.

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

Prognoza wyników za rok 2014 nie była publikowana.

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

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień 14 listopada 2014r. (według informacji posiadanych przez Spółkę):

LP.	Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	Jacek Szwajcowski	1 187 800	10,62%	8 854 600	32,03%
2	Zbigniew Molenda	741 319	6,63%	3 074 519	16,82%
3	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 339 643	11,98%	1 339 643	7,33%
4	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny (AVIVA BZ WBK)	1 209 716	10,81%	1 209 716	6,62%
5	ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE)	1 140 639	10,20%	1 140 639	6,24%
6	KIPF Sp. z o.o.*	950 128	8,49%	950 128	5,20%
7	FMR LLC wraz z jednostkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi	951 776	8,51%	951 776	5,21%

\*KIPF Sp. z o.o. - jest Spółką, wobec której Pan Jacek Szwajcowski jest podmiotem dominującym. Jedynymi wspólnikami tej Spółki są Jacek Szwajcowski i Zbigniew Molenda.

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

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

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

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

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stan na dzień 15.05.2014</b>	<b>Nabycie akcji w rap. okresie</b>	<b>Zbycie akcji w rap. okresie</b>	<b>Stan na dzień: 14.11.2014</b>
Jacek Szwajcowski	1 187 800	-	-	1 187 800
Zbigniew Molenda	741 319	-	-	741 319
Ignacy Przystalski	39 250	-	-	39 250
Jacek Dauenhauer	13 000	-	-	13 000
Mariola Belina-Prażmowska	-	-	-	-

Ponadto Pan Jacek Szwajcowski (podmiot dominujący) oraz Zbigniew Molenda są jedynymi współnikami Spółki KIPF Sp. z o. o., która od daty przekazania ostatniego raportu kwartalnego zbyła 9 872 szt. akcji Spółki Pelion S.A. i na dzień 14 listopada 2014r. posiada 950 128 szt. akcji Pelion S.A.

W Grupie Pelion realizowane są dwa programy opcji menedżerskich:

1. Program opcji menedżerskich, uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i realizowany w oparciu o Regulamin wprowadzony Uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 20 lipca 2010r., skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion.

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

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

Przy czym, w odniesieniu do akcji serii P1 i P2 prawo to jest bezwarunkowe. W odniesieniu do akcji serii P4 prawo do objęcia akcji uzależnione jest od spełnienia warunku w postaci pozostawania na stanowisku uprawniającym do udziału w programie do końca roku 2014. W wyniku realizacji tego programu w dniu 14

stycznia 2014r. nastąpiło wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 12 400 akcji zwykłych na okaziciela serii P1, o wartości nominalnej 2 zł każda.

2. Program opcji managerskich, uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 30 kwietnia 2014r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i realizowany w oparciu o Regulamin wprowadzony Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 25 czerwca 2014r., skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion. Program realizowany będzie w pięciu równych transzach w okresie obejmującym skonsolidowane wyniki działalności Pelion za lata 2014 - 2018 (szczegóły znajdują się w publikowanym raporcie bieżącym nr 29/2014). Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25 czerwca 2014r. wszystkim Członkom Zarządu Pelion S.A. przyznano po 16 000 opcji na akcje serii R1.

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

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

Imię i Nazwisko	Stan na dzień 15.05.2014	Nabycie akcji w rap. okresie	Zbycie akcji w rap. okresie	Stan na dzień: 14.11.2014
Jerzy Leszczyński	-	-	-	-
Hubert Janiszewski	-	-	-	-
Jan Kalinka	15 400	-	-	15 400
Anna Biendara	4 000	-	1 915	2 085
Jacek Tucharz	-	-	-	-

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

Na dzień 30 września 2014r. łączna wartość postępowań w zakresie wierzytelności oraz zobowiązań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej (którego stroną są spółki Grupy Pelion) nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki Pelion S.A.

23. **Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W trzecim kwartale bieżącego roku w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych. Informacje o niekorzystnie dla Grupy rozstrzygniętej sprawie sądowej na Litwie, mającej miejsce w drugim kwartale 2014 znajdują się p. 8 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014r., opublikowanego 27 sierpnia 2014r.

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

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

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

W trzecim kwartale 2014r. wartość poręczonych przez Jednostkę Dominującą linii kredytowych i innych produktów finansowych trzem spółkom z Grupy Pelion wyniosła 839,1 mln zł, z tego 667,8 mln zł stanowią poręczenia linii kredytowych, 131,5 mln zł poręczenia produktów faktoringowych oraz 39,8 mln zł poręczenia gwarancji bankowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki na rachunkach bankowych oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) na dzień 30 września 2014 roku wynosiła 454,4 mln zł (bez gotówki w kasie).

W trzecim kwartale 2014 roku spółki Grupy zawarły dwie nowe umowy kredytowe finansujące inwestycje oraz działalność bieżącą oraz podpisały trzy aneksy do umów kredytowych. Aneksy te zmieniały m.in. wysokość limitów kredytowych oraz zapisy dotyczące zabezpieczeń.

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

Na dzień 30 września 2014 roku poziom wykorzystania programów faktoringu wymagalnościowego wynosi 193,4 mln zł (na koniec 2013 roku odpowiednio 189,8 mln zł). Kwota limitu wynosi 215,6 mln zł.

W Grupie Pelion na bieżąco analizowany jest portfel należności handlowych, szczególną uwagę przywiązuje się do utrzymania dobrej jakości portfela należności od aptek prywatnych. Na koniec trzeciego kwartału 2014r. wartość tych należności wynosiła 315,5 mln zł, z czego 11,5% (36,4 mln zł) stanowiły należności wymagalne.

Na koniec analogicznego okresu 2013r. wartość należności aptecznych wynosiła 295,6 mln zł, w tym 7,2%, (21,4 mln zł) stanowiły należności wymagalne.

Średni stan należności wymagalnych w trzecim kwartale 2014 roku wyniósł ok. 29 mln zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku - 27 mln zł). Wśród należności wymagalnych - 70% stanowią należności przeterminowane do 30 dni.

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2014r. do 30 września 2014r. w Grupie nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

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

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

- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce i na Litwie. Na rok 2014 Grupa przewiduje wzrost rynku hurtowej dystrybucji do aptek o ok. 3-6%. Dynamika wspomnianego rynku w 3 kwartałach 2014r., w porównaniu z okresem analogicznym poprzedniego roku wyniosła +3,7%. Na wyniki spółek działających na Litwie wpływ ma przewidywany wzrost litewskiego rynku farmaceutycznego, który to rynek należy do jednych z najmniejszych w Europie i charakteryzuje się wysokim stopniem konsolidacji,
- polityka państwa w zakresie rynku farmaceutycznego – zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy; od 1 stycznia 2014r. nastąpiło zmniejszenie o 1 pkt. proc. urzędowej marży hurtowej na leki refundowane do poziomu 5%,
- wzrost świadomości w zakresie zdrowia, profilaktyki, „moda” na zdrowy tryb życia powodują wzrost segmentu OTC, który charakteryzuje się uzyskaniem wyższej marży niż segment leków na receptę,
- zmiany demograficzne w Polsce – obserwowane od kilku lat zjawisko „starzenia się społeczeństwa” powoduje wzrost popytu na farmaceutykę,
- kondycja finansowa odbiorców tj. aptek i szpitali,
- polityka państwa w zakresie restrukturyzacji szpitali,
- ryzyko konkurencji – konkurencję dla spółek zależnych w skali ogólnopolskiej stanowią grupy kapitałowe zajmujące się dystrybucją farmaceutyków na terenie całego kraju. Konkurencję na rynkach lokalnych stanowią mniejsze hurtownie, których udział w rynku krajowym nie jest znaczący,
- rozwój sprzedaży w systemie tzw. bezpośredniej dystrybucji, gdzie hurtownie świadczą jedynie usługę logistyczną na rzecz producenta, otrzymują prowizję, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. Spółki Grupy Pelion świadczą tego typu usługi i są przygotowane na ich rozwój na terenie całego kraju,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych – poziom stóp procentowych wpływa na wysokość kosztów związanych z obsługą zadłużenia.

Na wyniki Grupy w IV kwartale 2014r. wpływ będą miały także wyniki finansowe nowo nabytej Spółki Polbita Sp. z o.o. za okres sprawowania kontroli przez Pelion oraz koszty integracji Spółki z Grupą, a także rozliczenie transakcji nabycia tej Spółki.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013r. <i>(przekształcone)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013r. <i>(przekształcone)</i>
I. Przychody ze sprzedaży	5 651 867	5 483 148	1 352 024	1 298 370
II. Zysk na działalności operacyjnej	67 746	111 655	16 206	26 439
III. Zysk brutto	53 047	99 570	12 690	23 577
IV. Zysk netto	33 053	70 899	7 907	16 788
V. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy	30 734	68 488	7 352	16 217
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(42 765)	(16 728)	(10 230)	(3 961)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(78 876)	(55 953)	(18 869)	(13 249)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	119 672	71 031	28 628	16 820
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 969)	(1 650)	(471)	(391)
X. Średnia ważona liczba akcji	11 180 118	11 304 120	11 180 118	11 304 120
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	11 452 618	11 636 786	11 452 618	11 636 786
XII. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,75	6,06	0,66	1,43
XIII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,68	5,89	0,64	1,39
	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b> <i>(przekształcone)</i>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b> <i>(przekształcone)</i>
XIV. Aktywa obrotowe	1 863 754	1 746 297	446 355	421 079
XV. Aktywa trwałe	1 060 041	993 461	253 872	239 550
XVI. Aktywa razem	2 923 795	2 739 758	700 226	660 628
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 880 909	1 751 857	450 463	422 419
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	451 933	389 303	108 234	93 871
XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	583 612	590 299	139 771	142 337
XX. Udziały niekontrolujące	7 341	8 299	1 758	2 001
XXI. Liczba akcji	11 185 575	11 403 496	11 185 575	11 403 496
w tym skupione w celu umorzenia	39 861	196 868	39 861	196 868

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**BILANS**

	stan na 30/09/2014 koniec III kwartału 2014	stan na 30/06/2014 koniec II kwartału 2014	stan na 31/12/2013 koniec IV kwartału 2013	stan na 30/09/2013 koniec III kwartału 2013	stan na 30/06/2013 koniec II kwartału 2013
<b>AKTYWA</b>					
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>877 558</b>	<b>845 156</b>	<b>846 342</b>	<b>843 808</b>	<b>847 621</b>
<b>1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:</b>	<b>5 309</b>	<b>5 540</b>	<b>5 932</b>	<b>5 947</b>	<b>6 118</b>
- wartość firmy	-	-	-	-	-
<b>2. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>42 183</b>	<b>41 152</b>	<b>41 971</b>	<b>41 819</b>	<b>42 421</b>
<b>3. Należności długoterminowe</b>	<b>24 266</b>	<b>24 054</b>	<b>23 514</b>	<b>23 301</b>	<b>23 086</b>
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	24 266	24 054	23 514	23 301	23 086
<b>4. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>802 385</b>	<b>771 168</b>	<b>771 088</b>	<b>768 956</b>	<b>771 918</b>
4.1. Nieruchomości	-	-	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	802 385	771 168	771 088	768 956	771 918
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	785 721	754 250	753 744	751 367	754 090
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	16 664	16 918	17 344	17 589	17 828
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
<b>5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 415</b>	<b>3 242</b>	<b>3 837</b>	<b>3 785</b>	<b>4 078</b>
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 210	3 088	3 677	3 645	3 927
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	205	154	160	140	151
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>84 073</b>	<b>129 120</b>	<b>62 058</b>	<b>64 455</b>	<b>184 127</b>
<b>1. Zapasy</b>	<b>2 144</b>	<b>2 039</b>	<b>2 076</b>	<b>2 002</b>	<b>1 910</b>
<b>2. Należności krótkoterminowe</b>	<b>11 763</b>	<b>15 279</b>	<b>18 110</b>	<b>15 132</b>	<b>18 984</b>
2.1. Od jednostek powiązanych	9 616	11 343	14 659	12 487	12 326
2.2. Od pozostałych jednostek	2 147	3 936	3 451	2 645	6 658
<b>3. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>68 740</b>	<b>110 094</b>	<b>40 803</b>	<b>46 461</b>	<b>162 002</b>
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	68 740	110 094	40 803	46 461	162 002
a) w jednostkach powiązanych	66 249	85 017	38 983	44 478	95 921
b) w pozostałych jednostkach	1 014	1 019	981	1 182	1 244
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 477	24 058	839	801	64 837
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
<b>4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 426</b>	<b>1 708</b>	<b>1 069</b>	<b>860</b>	<b>1 231</b>
<b>A k t y w a , r a z e m</b>	<b>961 631</b>	<b>974 276</b>	<b>908 400</b>	<b>908 263</b>	<b>1 031 748</b>

	stan na 30/09/2014 koniec III kwartału 2014	stan na 30/06/2014 koniec II kwartału 2014	stan na 31/12/2013 koniec IV kwartału 2013	stan na 30/09/2013 koniec III kwartału 2013 <i>(przekształcone)</i>	stan na 30/06/2013 koniec II kwartału 2013 <i>(przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>					
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>813 060</b>	<b>643 370</b>	<b>626 856</b>	<b>627 672</b>	<b>633 675</b>
1. Kapitał zakładowy	22 371	22 371	22 807	22 807	23 801
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	(3 056)	(1 497)	(16 085)	(15 193)	(26 635)
4. Kapitał zapasowy	473 021	473 021	472 585	472 585	470 875
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	95 140	95 142	85 977	85 505	105 484
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	(2 385)	(2 385)	(2 385)
8. Zysk (strata) netto	225 584	54 333	63 957	64 353	62 535
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>148 571</b>	<b>330 906</b>	<b>281 544</b>	<b>280 591</b>	<b>398 073</b>
<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 330</b>	<b>4 130</b>	<b>7 810</b>	<b>5 795</b>	<b>4 934</b>
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 478	2 515	2 631	2 502	2 500
1.2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 852	1 615	5 179	3 293	2 434
a) długoterminowa	122	122	122	144	144
b) krótkoterminowa	1 730	1 493	5 057	3 149	2 290
1.3. Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
a) długoterminowa	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	-	-	-	-	-
<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>108 523</b>	<b>118 075</b>	<b>79 578</b>	<b>98 762</b>	<b>115 085</b>
2.1. Wobec jednostek powiązanych	748	503	540	595	640
2.2. Wobec pozostałych jednostek	107 775	117 572	79 038	98 167	114 445
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>35 217</b>	<b>208 240</b>	<b>193 831</b>	<b>175 180</b>	<b>276 795</b>
3.1. Wobec jednostek powiązanych	19 692	192 114	159 993	134 258	208 454
3.2. Wobec pozostałych jednostek	15 152	15 749	33 509	40 559	67 971
3.3. Fundusze specjalne	373	377	329	363	370
<b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>501</b>	<b>461</b>	<b>325</b>	<b>854</b>	<b>1 259</b>
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	501	461	325	854	1 259
a) długoterminowe	163	168	179	184	190
b) krótkoterminowe	338	293	146	670	1 069
<b>P a s y w a , r a z e m</b>	<b>961 631</b>	<b>974 276</b>	<b>908 400</b>	<b>908 263</b>	<b>1 031 748</b>

Wartość księgowa	813 060	643 370	626 856	627 672	633 675
Liczba akcji	11 145 714	11 166 217	11 206 628	11 215 645	11 235 424
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	72,95	57,62	55,94	55,96	56,40
Rozwodniona liczba akcji	11 418 214	11 438 717	11 491 528	11 500 545	11 613 624
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	71,21	56,24	54,55	54,58	54,56

## POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 30/09/2014 koniec III kwartału 2014	stan na 30/06/2014 koniec II kwartału 2014	stan na 31/12/2013 koniec IV kwartału 2013	stan na 30/09/2013 koniec III kwartału 2013	stan na 30/06/2013 koniec II kwartału 2013
<b>1. Należności warunkowe</b>	-	-	-	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 092 628</b>	<b>1 046 991</b>	<b>1 097 928</b>	<b>942 676</b>	<b>936 451</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 065 322	1 019 685	1 097 928	942 614	935 966
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 065 322	1 019 685	1 097 928	942 614	935 966
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	27 306	27 306	-	62	485
- udzielonych gwarancji i poręczeń	27 306	27 306	-	62	485
<b>3. Inne pozycje pozabilansowe</b>	<b>238 779</b>	<b>238 779</b>	<b>238 858</b>	<b>238 858</b>	<b>238 957</b>
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	169	169	248	248	347
- środków trwałych używanych na podstawie umów najmu	169	169	248	248	347
3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	238 610	238 610	238 610	238 610	238 610
- odpisanych należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	1 754	1 754	1 754	1 754	1 754
- środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu operacyjnego	236 856	236 856	236 856	236 856	236 856
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>1 331 407</b>	<b>1 285 770</b>	<b>1 336 786</b>	<b>1 181 534</b>	<b>1 175 408</b>

Na dzień 30 września 2014 roku na kwotę udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów powiązanych w wysokości 1 065 322 tys. zł składa się:

- poręczenie kredytów w rachunku bieżącym dla spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 196 720 tys. zł,
- poręczenie kredytów w rachunku bieżącym dla spółek Grupy Kapitałowej PGF w kwocie 461 000 tys. zł,
- poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 10 000 tys. zł,
- poręczenie za kredyty dla jednostek zależnych PGF Urtica Sp. z o.o. i PGF S.A. w kwocie 42 000 tys. zł,
- poręczenie umowy faktoringu dla jednostek zależnych PGF Urtica Sp. z o.o., PGF S.A. i Pharmapoint Sp. z o.o. w kwocie 159 500 tys. zł,
- poręczenie umowy o limit skarbowy do transakcji IRS dla PGF Urtica Sp. z o.o. i DOZ S.A. w kwocie 2 966 tys. zł,

- poręczenie linii kredytowej na gwarancje i akredytywy dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 12 000 tys. zł,
- poręczenie linii dyskontowej weksli i pożyczek dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 103 750 tys. zł,
- poręczenie za zobowiązania wynikające z umowy o obsługę klientów dla jednostki pośrednio zależnej DOZ S.A. w kwocie 160 tys. zł,
- poręczenie umowy o wykup wierzytelności dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 15 000 tys. zł,
- poręczenie umowy o trybie zawierania i rozliczania transakcji dla jednostki zależnej PGF Urtica Sp. z o.o. w kwocie 3 400 tys. zł,
- gwarancje wadialne oraz zabezpieczające należyte wykonanie umów dostawy i zapłaty dla spółek PGF Urtica Sp. z o.o., PGF S.A., Pharmapoint Sp. z o.o., PGF Cefarm Sp. z o.o., CEPD Management Sp. z o.o. oraz BSS S.A. w kwocie 51 572 tys. zł,
- gwarancje za zobowiązania z tytułu najmu lokali dla aptek dla spółek Grupy Kapitałowej DOZ w kwocie 6 626 tys. zł,
- gwarancje za zobowiązania z tytułu najmu lokali dla jednostki pośrednio zależnej CEPD Management Sp. z o.o. w kwocie 628 tys. zł.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	III kwartał 2014 okres od 01/07/2014 do 30/09/2014	III kwartał 2014 narastająco okres od 01/01/2014 do 30/09/2014	III kwartał 2013 okres od 01/07/2013 do 30/09/2013 <i>(przekształcone)</i>	III kwartał 2013 narastająco okres od 01/01/2013 do 30/09/2013 <i>(przekształcone)</i>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>19 734</b>	<b>61 238</b>	<b>23 591</b>	<b>71 715</b>
- od jednostek powiązanych	17 287	53 380	21 059	63 010
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 514	59 914	23 610	71 813
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	220	1 324	(19)	(98)
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>18 064</b>	<b>56 330</b>	<b>18 361</b>	<b>57 098</b>
- od jednostek powiązanych	10 321	30 993	9 955	29 633
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 844	55 000	18 379	57 188
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	220	1 330	(18)	(90)
<b>III. Zysk brutto na sprzedaży (I-II)</b>	<b>1 670</b>	<b>4 908</b>	<b>5 230</b>	<b>14 617</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>351</b>	<b>1 155</b>	<b>354</b>	<b>1 186</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 084</b>	<b>3 416</b>	<b>1 056</b>	<b>3 368</b>
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>235</b>	<b>337</b>	<b>3 820</b>	<b>10 063</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>255</b>	<b>539</b>	<b>341</b>	<b>936</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18	-	5	-
1. Inne przychody operacyjne	237	539	336	936
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 021</b>	<b>2 217</b>	<b>187</b>	<b>2 377</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	53	-	15
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	22	52	-	1 757
3. Inne koszty operacyjne	999	2 112	187	605
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>(531)</b>	<b>(1 341)</b>	<b>3 974</b>	<b>8 622</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>175 192</b>	<b>237 696</b>	<b>1 336</b>	<b>67 108</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	59 554	360	63 043
- od jednostek powiązanych	-	59 554	360	63 043
2. Odsetki, w tym:	1 033	3 855	896	3 457
- od jednostek powiązanych	655	2 321	473	1 680
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	67
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	136
5. Inne	174 159	174 287	80	405
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>3 569</b>	<b>10 457</b>	<b>3 208</b>	<b>10 880</b>
1. Odsetki, w tym:	2 826	8 839	2 853	10 188
- dla jednostek powiązanych	1 398	4 681	1 355	5 962
2. Inne	743	1 618	355	692
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>171 092</b>	<b>225 898</b>	<b>2 102</b>	<b>64 850</b>
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>	<b>171 092</b>	<b>225 898</b>	<b>2 102</b>	<b>64 850</b>
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	<b>(159)</b>	<b>314</b>	<b>284</b>	<b>497</b>
a). część bieżąca	-	-	-	-
b). część odroczone	(159)	314	284	497
<b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)</b>	<b>171 251</b>	<b>225 584</b>	<b>1 818</b>	<b>64 353</b>

Zysk netto (zanualizowany) (w zł)	225 187 966		58 747 477	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 186 746		11 365 869	
Zysk na jedną akcję (w zł)	20,13		5,17	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 462 346		11 691 319	
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	19,65		5,02	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	III kwartał 2014 okres od 01/07/2014 do 30/09/2014	III kwartał 2014 narastająco okres od 01/01/2014 do 30/09/2014	IV kwartał 2013 okres od 01/01/2013 do 31/12/2013	III kwartał 2013 okres od 01/07/2013 do 30/09/2013 <i>(przekształcone)</i>	III kwartał 2013 narastająco okres od 01/01/2013 do 30/09/2013 <i>(przekształcone)</i>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	643 370	626 856	611 874	633 675	611 874
a) korekty błędów	-	-	(2 385)	-	(2 385)
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	643 370	626 856	609 489	633 675	609 489
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	22 371	22 807	23 801	23 801	23 801
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	(436)	(994)	(994)	(994)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	25	187	186	186
- emisji akcji	-	25	187	186	186
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	461	1 181	1 180	1 180
- umorzenia akcji	-	461	1 181	1 180	1 180
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	22 371	22 371	22 807	22 807	22 807
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-	-
3. Akcje własne na początek okresu	(1 497)	(16 085)	(10 906)	(26 635)	(10 906)
3.1. Zmiany akcji własnych	(1 559)	13 029	(5 179)	11 442	(4 287)
a) zwiększenia (z tytułu)	(1 561)	(5 813)	(26 338)	(9 717)	(25 446)
- zakup akcji własnych w celu umorzenia	(1 561)	(5 813)	(26 338)	(9 717)	(25 446)
b) zmniejszenia (z tytułu)	(2)	(18 842)	(21 159)	(21 159)	(21 159)
- umorzenie akcji własnych	(2)	(18 842)	(21 159)	(21 159)	(21 159)
3.2. Akcje własne na koniec okresu	(3 056)	(3 056)	(16 085)	(15 193)	(15 193)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	473 021	472 585	470 699	470 875	470 699
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	436	1 886	1 710	1 886
a) zwiększenie (z tytułu)	-	436	1 886	1 710	1 886
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	436	1 710	1 710	1 710
- z podziału zysku	-	-	176	-	176
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	473 021	473 021	472 585	472 585	472 585

5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	95 142	85 977	105 484	105 484	105 484
6.1. Zmian pozostałych kapitałów rezerwowych	(2)	9 163	(19 507)	(19 979)	(19 979)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	28 015	471	-	-
- z podziału zysku	-	28 015	-	-	-
- niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	471	-	-
a) zmniejszenie (z tytułu)	2	18 852	19 978	19 979	19 979
- umorzenie akcji własnych	2	18 381	19 978	19 979	19 979
- zarejestrowany kapitał zakładowy	-	471	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	95 140	95 140	85 977	85 505	85 505
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	54 333	61 572	22 796	60 150	22 796
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	54 333	61 572	22 796	62 535	22 796
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	54 333	61 572	22 796	62 535	22 796
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	61 572	22 796	-	22 796
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	176	-	176
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	28 015	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	33 557	22 620	-	22 620
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	54 333	-	-	62 535	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	2 385	-
a) korekty błędów	-	-	2 385	-	2 385
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	2 385	2 385	2 385
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	2 385	2 385	2 385
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	54 333	-	(2 385)	60 150	(2 385)
8. Wynik netto	171 251	225 584	63 957	1 818	64 353
a) zysk netto	171 251	225 584	63 957	1 818	64 353
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	813 060	813 060	626 856	627 672	627 672
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	779 440	779 440	593 236	604 613	604 613

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	III kwartał 2014 okres od 01/07/2014 do 30/09/2014	III kwartał 2014 narastająco okres od 01/01/2014 do 30/09/2014	III kwartał 2013 okres od 01/07/2013 do 30/09/2013 <i>(przekształcone)</i>	III kwartał 2013 narastająco okres od 01/01/2013 do 30/09/2013 <i>(przekształcone)</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>171 251</b>	<b>225 584</b>	<b>1 818</b>	<b>64 353</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(167 472)</b>	<b>(224 563)</b>	<b>7 304</b>	<b>(49 773)</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
2. Amortyzacja	1 509	4 466	1 503	4 439
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 912	(53 625)	1 844	(55 079)
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(173 794)	(173 116)	77	(330)
6. Zmiana stanu rezerw	200	(3 480)	861	(1 025)
7. Zmiana stanu zapasów	(104)	(67)	(92)	(181)
8. Zmiana stanu należności	3 338	5 586	3 635	8 187
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(681)	(4 567)	(783)	(7 809)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	148	240	259	2 025
11. Inne korekty	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>3 779</b>	<b>1 021</b>	<b>9 122</b>	<b>14 580</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>202 360</b>	<b>319 296</b>	<b>56 489</b>	<b>103 801</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	91	193	20	3 005
2. Z aktywów finansowych, w tym:	179 505	273 623	50 655	92 521
a) w jednostkach powiązanych	178 995	272 104	47 440	91 065
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	15 846
- umorzenie udziałów spółki zależnej	177 887	177 887	-	5 500
- dywidendy i udziały w zyskach	396	59 554	46 970	57 043
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	32 280	-	8 000
- odsetki	677	2 301	448	4 618
- inne wpływy z aktywów finansowych	35	82	22	58
b) w pozostałych jednostkach	510	1 519	3 215	1 456
- zwrot zaliczki na zakup akcji	-	-	2 707	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	239	711	225	660
- odsetki	271	808	283	796
3. Inne wpływy inwestycyjne	22 764	45 480	5 814	8 275
<b>II. Wydatki</b>	<b>41 486</b>	<b>144 971</b>	<b>1 652</b>	<b>20 543</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 631	3 009	416	3 567
2. Na aktywa finansowe, w tym:	35 295	36 566	-	11 484
a) w jednostkach powiązanych	35 202	36 215	-	7 048
- nabycie aktywów finansowych	35 002	36 015	-	7 048
- udzielone pożyczki długoterminowe	200	200	-	-
b) w pozostałych jednostkach	93	351	-	4 436
- nabycie aktywów finansowych	93	276	-	-

- udzielone pożyczki długoterminowe	-	75	-	4 436
3. Inne wydatki inwestycyjne	4 560	105 396	1 236	5 492
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	4 400	41 265	961	3 820
- cashpooling	-	63 768	-	1 397
- zaliczka na rzeczowe aktywa trwałe	160	363	275	275
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>160 874</b>	<b>174 325</b>	<b>54 837</b>	<b>83 258</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	-	<b>64 989</b>	<b>1 896</b>	<b>45 471</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	1 896	1 896
2. Kredyty i pożyczki	-	64 989	-	43 575
<b>II. Wydatki</b>	<b>187 234</b>	<b>239 697</b>	<b>129 891</b>	<b>142 800</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	1 561	5 813	9 717	25 446
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	33 557	-	22 620
3. Spłaty kredytów i pożyczek	182 059	189 910	108 041	74 398
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	8 000	8 000
5. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	514	1 351	337	976
6. Odsetki	3 100	9 056	3 796	11 360
7. Inne wydatki finansowe	-	10	-	-
<b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(187 234)</b>	<b>(174 708)</b>	<b>(127 995)</b>	<b>(97 329)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)</b>	<b>(22 581)</b>	<b>638</b>	<b>(64 036)</b>	<b>509</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: (G-F)</b>	<b>(22 581)</b>	<b>638</b>	<b>(64 036)</b>	<b>509</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>24 058</b>	<b>839</b>	<b>64 837</b>	<b>292</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 477</b>	<b>1 477</b>	<b>801</b>	<b>801</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	345	345	308	308

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2014 okres od 01/01/2014 do 30/09/2014	III kwartał 2013 okres od 01/01/2013 do 30/09/2013 (przekształcone)	III kwartał 2014 okres od 01/01/2014 do 30/09/2014	III kwartał 2013 okres od 01/01/2013 do 30/09/2013 (przekształcone)
I. Przychody ze sprzedaży	61 238	71 715	14 649	16 982
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 341)	8 622	(321)	2 042
III. Zysk (strata) brutto	225 898	64 850	54 039	15 356
IV. Zysk (strata) netto	225 584	64 353	53 964	15 238
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 021	14 580	244	3 452
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	174 325	83 258	41 702	19 715
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(174 708)	(97 329)	(41 793)	(23 047)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	638	509	153	121
IX. Średnia ważona liczba akcji	11 186 746	11 365 869	11 186 746	11 365 869
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	11 462 346	11 691 319	11 462 346	11 691 319
XI. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	20,13	5,17	4,82	1,23
XII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	19,65	5,02	4,70	1,20
	<b>Stan na 30/09/2014</b>	<b>Stan na 31/12/2013</b>	<b>Stan na 30/09/2014</b>	<b>Stan na 31/12/2013</b>
XIII. Aktywa razem	961 631	908 400	230 303	219 039
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	148 571	281 544	35 582	67 888
XV. Zobowiązania długoterminowe	108 523	79 578	25 990	19 188
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	35 217	193 831	8 434	46 738
XVII. Kapitał własny	813 060	626 856	194 722	151 152
XVIII. Kapitał zakładowy	22 371	22 807	5 358	5 499
XIX. Liczba akcji	11 185 575	11 403 496	11 185 575	11 403 496
- w tym skupione w celu umorzenia	39 861	196 868	39 861	196 868
XX. Rozwodniona liczba akcji	11 418 214	11 491 528	11 418 214	11 491 528
XXI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	72,95	55,94	17,47	13,49
XXII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	71,21	54,55	17,05	13,15
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	3,00	3,00	0,72	0,72

## **INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. Informacje ogólne**

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

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

Sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne Spółki, do dnia 31 sierpnia 2014r. obejmujące samodzielnie bilansujące Oddziały w Katowicach i Łodzi, z uwzględnieniem eliminacji przewidzianych art. 51 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. z późniejszymi zmianami.

Uchwałą Zarządu Pelion S.A. z dnia 19 sierpnia 2014r., z dniem 31 sierpnia 2014r. zakończono prowadzenie działalności w oddziałach. Spółka złożyła wnioski do KRS o wykreślenie oddziałów z rejestrów sądowych. Do dnia publikacji raportu kwartalnego nie nastąpiło wykreślenie Oddziałów w Katowicach i Łodzi z KRS.

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

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

Jako porównywalne dane finansowe Spółka zaprezentowała dane z zatwierdzonych sprawozdań finansowych za I półrocze 2014 roku, III kwartał 2013 roku oraz za rok 2013, za wyjątkiem zmiany wynikającej z wprowadzenia korekty uwzględniającej koszty istotnego zdarzenia dotyczącego 2012 roku, szczegółowo opisanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2013, która miała wpływ na dane za III kwartał 2013 roku. W wyniku wprowadzenia korekty, wynik finansowy za III kwartał 2013 roku zwiększył się o 2 385 tys. zł, a wartość zysku z lat ubiegłych zmniejszyła się o tą samą kwotę. Wprowadzona korekta nie miała wpływu na sumę bilansową na dzień 30 września 2013r.

### **2. Zmiany wartości szacunkowych**

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

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca zysk netto w wysokości 467 tys. zł,
- zmiana stanu rezerwy zwiększająca zysk netto w wysokości 153 tys. zł.

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

	31/12/2013	Zmiany			30/09/2014
		Utworzenia	Wykorzystania	Rozwiązania	
Odpisów aktualizujących:	5 133	63	174	397	4 625
- należności	5 105	63	150	393	4 625
- zapasy	4	-	-	4	-
- aktywa finansowe	24	-	24	-	-
Rezerw z tytułu kosztów wynagrodzeń	5 179	1 063	4 131	259	1 852
- świadczeń emerytalnych i podobnych	127	-	5	-	122
- kosztów niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych	455	-	30	259	166
- kosztów wynagrodzeń	4 597	1 063	4 096	-	1 564
Rozliczeń międzyokresowych z tytułu kosztów badania/przeglądu sprawozdania	66	61	127	-	-
<b>Razem</b>	<b>10 378</b>	<b>1 187</b>	<b>4 432</b>	<b>656</b>	<b>6 477</b>

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

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

W okresie 9 m-cy zakończonym 30 września 2014r. Spółka Pelion S.A.:

- nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 680 tys. zł,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 229 tys. zł.

Na dzień 30 września 2014r. zobowiązania Spółki z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 199 tys. zł.

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

Zmiany stanu pozycji pozabilansowych	31/12/2013	Zmiany		30/09/2014
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Wystawione weksle gwarancyjne i poręczenia dla kontrahentów	1 046 436	75 800	115 900	1 006 336
Poręczenie opłat za najem lokali dla aptek	6 387	1 954	1 087	7 254
Poręczenie za zobowiązania wynikające z umowy o obsługę klientów	160	-	-	160
Poręczenie kredytu inwestycyjnego	-	27 306	-	27 306
Gwarancje zabezpieczające płatności i terminowe zapłaty	21	-	-	21
Gwarancje należytego wykonania umowy oraz wpłat wadium przetargowego do szpitali	44 924	39 064	32 437	51 551
<b>Zmiana stanu zobowiązań warunkowych, razem</b>	<b>1 097 928</b>	<b>144 124</b>	<b>149 424</b>	<b>1 092 628</b>

Odpisane należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	1 754	-	-	1 754
Środki trwałe używane na podstawie umów najmu i leasingu operacyjnego	237 104	-	79	237 025
<b>Zmiana stanu innych pozycji pozabilansowych, razem</b>	<b>238 858</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>238 779</b>
<b>Razem</b>	<b>1 336 786</b>	<b>144 124</b>	<b>149 503</b>	<b>1 331 407</b>

## 5. Pozostałe informacje

W marcu 2014r. nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego spółki zależnej od Pelion S.A. o kwotę 181 mln zł poprzez umorzenie 362 000 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego nastąpiła w trakcie trzeciego kwartału bieżącego roku. Zgodnie z podpisanym aktem notarialnym, w terminie 14 dni od dnia zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego, spółka zależna wypłaciła jednemu wspólnikowi - Pelion S.A. wynagrodzenie w łącznej kwocie 177 887 tys. zł stanowiące równowartość przypadających na umarzone udziały aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

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