

PELION S.A.

**RAPORT ROCZNY
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Raport roczny zawiera:

- **Opinię niezależnego biegłego rewidenta**
 - **Raport z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku**
 - **Pismo Prezesa Zarządu**
 - **Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012r.**
-
- **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego 2**
 - **Bilans..... 13**
 - **Rachunek zysków i strat 15**
 - **Pozycje pozabilansowe 16**
 - **Zestawienie zmian w kapitale własnym..... 17**
 - **Rachunek przepływów przepływów pieniężnych 18**
 - **Noty uzupełniające**
 - 1. Wartość niematerialne 19
 - 2. Rzeczowe aktywa trwałe 19
 - 3. Należności długoterminowe 24
 - 4. Długoterminowe aktywa finansowe 25
 - 5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 31
 - 6. Zapasy 32
 - 7. Należności 32
 - 8. Należności dochodzone na drodze sądowej..... 34
 - 9. Krótkoterminowe aktywa finansowe 34
 - 10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 35
 - 11. Odpisy aktualizujące aktywa 35
 - 12. Kapitał zakładowy..... 36
 - 13. Akcje (udziały) własne 37
 - 14. Kapitał zapasowy 37
 - 15. Kapitał pozostały - rezerwy 38
 - 16. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 38
 - 17. Zobowiązania długoterminowe..... 39
 - 18. Zobowiązania krótkoterminowe 41
 - 19. Inne rozliczenia międzyokresowe 44
 - 20. Wartość księgowa na akcję 44
 - 21. Przychody ze sprzedaży produktów 45
 - 22. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 45
 - 23. Koszty operacyjne 46
 - 24. Inne przychody operacyjne 46
 - 25. Inne koszty operacyjne..... 47
 - 26. Przychody finansowe..... 47
 - 27. Koszty finansowe 48
 - 28. Podatek dochodowy..... 49

29. Sposób podziału zysku (pokrycia straty)	49
30. Zysk na akcję.....	50
31. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	51
32. Dodatkowe noty objaśniające	53

- **Sprawozdanie z działalności Pelion S.A. za rok 2012**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy Pelion S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Pelion S.A. („Spółka”) z siedzibą w Łodzi, ul. Zbąszyńska 3, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

Format załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku wynika z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

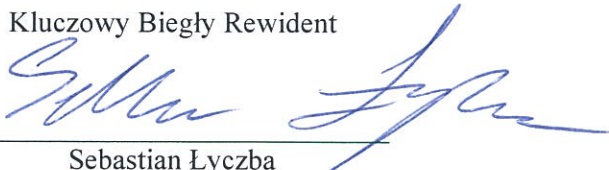
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę, że zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Grupa Kapitałowa Pelion ("Grupa Kapitałowa"), której Spółka jest jednostką dominującą, sporządzi skonsolidowane sprawozdanie finansowe z datą 20 marca 2013 roku wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Wynik finansowy oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej mogą istotnie różnić się od wyniku finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz jej aktywów netto na ten dzień wynikających z załączonego sprawozdania finansowego.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Sebastian Łyczba
biegły rewident
nr 9946

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku

PELION S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

PELION S.A. („Spółka”) została utworzona dnia 29 listopada 1994 roku pod nazwą MEDICINES S.A. – wpisu dokonano do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Łodzi, Wydział XXI Gospodarczy – Rejestrowy w dniu 1 grudnia 1994 roku pod numerem RHB 5262. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Łodzi z dnia 30 listopada 1998 roku, Sygn. Akt XXI Nr rej. H 2384/98 zmieniono nazwę firmy z MEDICINES Spółka Akcyjna na Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna. Następnie postanowieniem Sądu Rejonowego w Łodzi z dnia 17 listopada 2011 roku, zmieniono nazwę firmy z Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. na Pelion S.A. Siedziba Spółki mieści się w Łodzi, ul. Zbąszyńska 3.

W dniu 3 października 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 49482.

Spółka posiada numer NIP: 726-10-09-357 nadany w dniu 13 grudnia 1994 roku oraz numer REGON: 470929074 nadany w dniu 2 grudnia 1998 roku.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej PELION S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w notach 4c, 4d, 7.1, 7.2, 7.3, dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Spółka jest spółką holdingową, która koordynuje działalność podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Zadaniem Spółki jest przede wszystkim wspieranie i koordynacja spółek zależnych poprzez określanie długofalowej polityki ich rozwoju, koordynacja współpracy pomiędzy poszczególnymi segmentami, standaryzacja procedur centralnych, alokacja zasobów oraz kontrola efektywności ich wykorzystania, organizowanie finansowania działalności spółek Grupy Kapitałowej, wsparcie działalności Grupy Kapitałowej (np. zarządzanie sprzętem IT, doradztwo w zakresie inwestowania, wsparcie w obszarach HR, PR).

W dniu 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 23 801 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 611 874 tysięcy złotych.

Zgodnie z oświadczeniami akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji jednostki dominującej przesyłanymi na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 była następująca:

St

PELION S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jacek Szwajcowski	1 209 700	5 876 500	2 419 400	10,17%
Zbigniew Molenda	745 819	3 079 019	1 491 638	6,27%
KIPF Sp.z o.o.	917 322	917 322	1 834 644	7,71%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE)	1 140 639	1 140 639	2 281 278	9,58%
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	1 313 954	1 313 954	2 627 908	11,04%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (Aviva BZ WBK)	1 209 716	1 209 716	2 419 432	10,17%
Pozostali inwestorzy	5 363 318	5 456 518	10 726 636	45,07%
Razem	11 900 468	18 993 668	23 800 936	100,00%

W dniu 23 lipca 2012 roku w wyniku umorzenia skupionych akcji zarejestrowano obniżenie kapitału zakładowego o kwotę 695 tysięcy złotych. W wyniku umorzenia wartość kapitału została obniżona z kwoty 24 496 tysięcy złotych do kwoty 23 801 tysięcy złotych.

Zmiany kapitału podstawowego Spółki w roku obrotowym były następujące:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na początek okresu	12 248 098	24 496 196
Obniżenie kapitału:		
- Umorzenie akcji własnych	347 630	695 260
Stan na koniec okresu	11 900 468	23 800 936

W skład Zarządu Spółki na dzień 20 marca 2013 roku wchodził:

Jacek Szwajcowski	- Prezes Zarządu
Zbigniew Molenda	- Wiceprezes Zarządu ds. zakupu i dystrybucji
Ignacy Przystalski	- Wiceprezes Zarządu ds. sprzedaży i marketingu
Jacek Dauenhauer	- Wiceprezes Zarządu ds. strategii finansowej i rozwoju
Sylwia Pyśkiewicz	- Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju i nowych technologii

W dniu 9 maja 2012 roku Pani Anna Biendara przestała pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu.

St

2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 28 kwietnia 2011 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 1 sierpnia 2011 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 20 marca 2013 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy Pelion S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Pelion S.A. („Spółka”) z siedzibą w Łodzi, ul. Zbąszyńska 3, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

Format załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku wynika z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie

finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych

i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę, że zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Grupa Kapitałowa Pelion ("Grupa Kapitałowa"), której Spółka jest jednostką dominującą, sporządzi skonsolidowane sprawozdanie finansowe z datą 20 marca 2013 roku wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Wynik finansowy oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej mogą istotnie różnić się od wyniku finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz jej aktywów netto na ten dzień wynikających z załączonego sprawozdania finansowego.

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 19 listopada 2012 roku do 20 marca 2013 roku, w tym w siedzibie jednostki prowadzącej księgi rachunkowe Spółki od 19 listopada 2012 roku do 30 listopada 2012 roku oraz od 11 lutego 2013 roku do 8 marca 2013 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 20 marca 2013 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Marcina Zielińskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 10402, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, spółki wpisanej na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 9 maja 2012 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2011 zostanie podzielony w następujący sposób:

dywidendy dla akcjonariuszy	17 851
kapitał rezerwowy	81 414

	99 265

St

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 16 maja 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 7 sierpnia 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1650.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2010 – 2012, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych lata zakończone dnia 31 grudnia 2012 roku i dnia 31 grudnia 2011 roku. Wskaźniki dla roku 2011 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, po przekształceniu stosownie do zmian opisanych we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

	2012	2011 (przekształcone)	2010
suma bilansowa	937 571	1 015 430	2 092 673
kapitał własny	611 874	623 111	548 431
wynik finansowy netto	22 796	99 265	84 168
rentowność majątku (%)	2,4%	9,8%	4,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	3,7%	18,1%	17,7%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	8,7%	2,8%	2,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	0,40	0,68	0,99
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,00	0,01	0,02
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			

St

PELION S.A.
 Raport z badania sprawozdania finansowego
 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
 (w tysiącach złotych)

	2012	2011	2010
	(przekształcone)		
szybkość obrotu należności	29 dni	9 dni	38 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
okres spłaty zobowiązań	19 dni	12 dni	75 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
szybkość obrotu zapasów	3 dni	3 dni	49 dni
$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	75,0%	72,7%	45,4%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	34,7%	38,6%	73,8%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
Średnioroczny	3,7%	4,3%	2,6%
od grudnia do grudnia	2,4%	4,6%	3,1%

St

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik rentowności majątku wyniósł w roku 2012 2,4% i był niższy od wskaźnika w roku 2011, kiedy to wyniósł on 9,8%, oraz niższy niż wskaźnik dla roku 2010, który wyniósł 4,0%.
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego, który w roku 2010 wyniósł 17,7% wzrósł w roku 2011 do poziomu 18,1%, następnie obniżył się do poziomu 3,7% w roku 2012.
- Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wyniósł w 2012 roku 8,7% i był wyższy od wskaźnika z 2011 roku, który wyniósł 2,8% oraz od wskaźnika z roku 2010, który wyniósł 2,0%.
- Wskaźnik płynności I stopnia (płynność bieżąca) wyniósł w 2012 roku 0,40 i był niższy od wartości wskaźnika w latach 2011 i 2010, kiedy to wynosił odpowiednio 0,68 i 0,99.
- Wskaźnik płynności III stopnia (płynność gotówkowa) wyniósł w 2012 roku 0,00 i był niższy od wskaźnika w roku 2011, kiedy to wyniósł on 0,01%, oraz niższy niż wskaźnik dla roku 2010, który wyniósł 0,02%.
- Wskaźnik szybkości obrotu należności, który w 2012 roku wyniósł 29 dni uległ wydłużeniu wobec wskaźnika z roku 2011, który wyniósł 9 dni oraz skróceniu w stosunku do roku 2010, kiedy wyniósł 38 dni.
- Wskaźnik spłaty zobowiązań, który w 2012 roku wyniósł 19 dni uległ wydłużeniu wobec wskaźnika z roku 2011, który wyniósł 12 dni oraz skróceniu w stosunku do roku 2010, kiedy wyniósł 75 dni.
- Wskaźnik obrotu zapasami w latach 2012-2011 roku wyniósł 3 dni i uległ skróceniu w stosunku do 2010 roku, kiedy to wynosił 49 dni.
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania na dzień 31 grudnia 2012 roku ukształtował się na poziomie 75,0% i był wyższy od wartości wskaźników w 2011 roku i w 2010 roku, które wyniosły odpowiednio: 72,7% oraz 45,4%.
- Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami, który na koniec 2012 roku wyniósł 34,7% był niższy w stosunku do wskaźników na koniec 2011 i 2010 roku, które wyniosły odpowiednio: 38,6% oraz 73,8%.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2012 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 9 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Oracle e-Business Suite przez jednostkę powiązaną Grupy PELION tj. Business Support Solution S.A. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2012 roku.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („informacja dodatkowa”) do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

4. Sprawozdanie z działalności spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za

St

równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

6. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnych ekspertów w zakresie wyliczenia wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników Spółki z innych tytułów niż wynagrodzenia.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Sebastian Łyczba
biegły rewident
nr 9946

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku

Droży Akcjonariusze,

Po raz dwudziesty drugi mam przyjemność kierować list podsumowujący miniony rok do akcjonariuszy spółki PELION HEALTHCARE GROUP. Jednocześnie jest to piętnasty list kierowany zarówno do założycieli spółki, jak i do akcjonariuszy, którzy nabyli akcje na Giełdzie Papierów Wartościowych. Od początku jesteśmy spółką, która konsekwentnie buduje silną pozycję w sektorze ochrony zdrowia. Koncentrując się od momentu powstania na dystrybucji farmaceutyków. Opiekujemy się pacjentami, aptekami prywatnymi, dostarczamy leki do innych hurtowni i szpitali. Funkcjonujemy na dwóch rynkach: polskim i litewskim. Po raz dwudziesty drugi z rzędu nasze wysiłki zaowocowały wzrostem sprzedaży! Nasza koncentracja na potrzebach klientów, innowacyjność, konsekwencja we wdrażaniu strategii zaowocowały satysfakcją klientów, którzy wybrali nas jako dostawców swoich usług i produktów.

Pelion działa na niezwykle ważnym rynku – rynku ochrony zdrowia. W większości rozwiniętych krajów świata ochrona zdrowia należy do najważniejszych gałęzi gospodarki i obejmuje kilkanaście procent PKB. Jednocześnie jest to bardzo stabilny sektor, który ma duże szanse w dalszym ciągu rosnać, gdyż każdy z nas chciałby przecież być zdrowy, żyć dłużej i lepiej – być zadowolonym z komfortu życia. Co roku naukowcy poprzez nowe terapie, a także nowe leki wprowadzane na rynek przynoszą nadzieję chorym. Dzięki efektowi skali, wprowadzaniu nowych leków generycznych, obserwujemy obniżanie cen farmaceutyków, a w konsekwencji ich większą dostępność dla osób najuboższych. W wielu krajach coraz lepiej zaczyna działać system ubezpieczeń, umożliwiając pacjentowi finansowanie leczenia w trakcie choroby.

Sektor ochrony zdrowia jest sektorem bardzo mocno regulowanym przez państwo. Państwowe urzędy dają mocne wsparcie firmom prywatnym w dążeniu do zapewnienia usług w branży farmaceutycznej na najwyższym poziomie. Dla firm takich jak nasza – dystrybucyjnych – jest to niezwykle ważne, gdyż wiemy, że jakości produkcji u naszych dostawców pilnują nie tylko same firmy, ale i urzędy państwowe. To także regulator decyduje, jakie leki mogą być bezpiecznie stosowane przez chorych. Dzięki temu, stale wzrasta komfort leczenia pacjenta.

Rok 2012 przyniósł w Polsce nowe zapisy prawne w tym zakresie. Obok wielu zrozumiałych zmian znalazły się również takie, które wyjątkowo trudno nam zaakceptować, gdyż godzą w dobro pacjenta, aptek, a wręcz wydają się być niezgodne z Konstytucją RP. I tak, jak rozumiemy intencję (aczkolwiek jej nie podzielamy) – ograniczenia sprzedaży leków refundowanych – przy wprowadzeniu sztywnych cen detalicznych dla pacjenta, to zupełnie nie potrafimy zrozumieć wprowadzenia cen sztywnych, a nie maksymalnych na szczeblu producent – hurtownia. Bowiem w efekcie, to państwowy urząd pilnuje, aby hurtownia zapłaciła więcej prywatnemu producentowi. Jeszcze trudniej zrozumieć jest nam całkowity zakaz reklamy aptek, podczas gdy dopuszcza się reklamę samych produktów farmaceutycznych. W efekcie, duża część sprzedaży aptek jest obecnie przekierowywana do innych sieci handlowych, które takiego zakazu nie mają. Krótkowzroczność regulatora w tym zakresie jest tym bardziej zastanawiająca, że apteki, które nie będą miały możliwości sprzedawania asortymentu, za który płaci wyłącznie klient, zmuszone będą w przyszłości swoją marżę na pokrycie kosztów działalności budować tylko na środkach pochodzących z refundacji.

Wyjaśnianie zawichości nowej ustawy i interpretowanie jej zapisów zajęło nam sporo czasu w 2012 roku. Pomimo naszych wzmożonych wysiłków – ograniczenia o 10% ilości naszych placówek detalicznych, zwolnienia prawie 500 osób – segment detaliczny w Polsce wykazał dużą stratę na swojej działalności. Arbitralnie ustalone sztywne, ale niskie marże detaliczne były tego główną przyczyną.

Otoczenie biznesowe, w jakim działa Pelion, nieustannie się zmienia. Wciąż rosną oczekiwania pacjentów, producentów, urzędów, płatników, ubezpieczycieli i lekarzy. Dla takiej firmy jak Pelion, której początki sięgają trudnych czasów po upadku Muru Berlińskiego, przyzwyczajonej do zmian, charakteryzującej

Pelion S.A.

z siedzibą w Łodzi, 91-342 Łódź, ul. Zbąszyńska 3, tel. (+42) 613-34-44 fax (+42) 613-34-33
NIP 726-10-09-357, KRS nr 0000049482, Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Wysokość kapitału zakładowego: 23.800.936 zł. Wysokość kapitału wpłaconego: 23.800.936 zł
www.pelion.eu

się innowacyjnością, ciągła zmiana kreuje nowe możliwości. Wiemy, że nasza działalność jest potrzebna społeczeństwu. Naszym zadaniem jest zrealizować ją jeszcze lepiej, taniej, skuteczniej niż robimy to dzisiaj. W pomarańczowych aptekach „Dbam o Zdrowie” – własnych lub franczyzowych – chcemy służyć pacjentowi nie tylko sprzedając leki, ale także starannie dobierając dla naszych klientów najlepsze produkty, jakie wolno dystrybuować w Polsce oraz świadcząc kompleksową opiekę farmaceutyczną przez najlepszych farmaceutów. Naturalnym uzupełnieniem tego tradycyjnego serwisu jest internetowy portal doz.pl, który nie tylko dostarcza wszelkich informacji o lekach, ale umożliwia także internaucie ich zamawianie w wybranej aptece na terenie całego kraju. Już dzisiaj ponad 3 miliony pacjentów miesięcznie odwiedza nas w ten sposób. Dodatkowo przygotowaliśmy aplikację mobilną, której znaczenie będzie rosło wraz ze wzrostem popularności smartfonów.

Specjalną ofertę przygotowaliśmy dla niezwykle dla nas ważnych pacjentów 60+. Dzięki nowoczesnym technologicznym rozwiązaniom, mają oni dostęp do wyjątkowo niskich cen i dodatkowej opieki farmaceutycznej. Już dzisiaj w ten sposób obsługujemy ponad milion pacjentów, a przed nami zaproszenie pięć razy większej grupy.

Zapoczątkowane w lipcu 2007 roku inwestycje na Litwie umocniły pozycję firmy w Europie Środkowo – Wschodniej. Litwa była pierwszym, dużym międzynarodowym wyzwaniem dla spółki, a podjęte działania okazały się sukcesem, do którego przyczyniły się doskonale wykwalifikowana i zaangażowana litewska kadra, duże tempo rozwoju rynku farmaceutycznego, a także korzystny dla pacjenta system legislacyjny na Litwie.

Rządy większości krajów europejskich mocno ograniczają wydatki. W efekcie, budżety refundacyjne przestały rosnąć, w przeciwieństwie do potrzeb społeczeństw. Pojawia się miejsce – zwłaszcza w Polsce, ze względu na wyjątkowo niski poziom refundacji – na prywatne programy ubezpieczeniowe. Po to, aby ubezpieczony mógł opłacić składkę w prywatnej ubezpieczalni wtedy, gdy jest zdrowy i może pracować, a skorzystać z ubezpieczenia, gdy zachoruje. Dzięki temu będzie go wtedy stać na zakup potrzebnych leków. Pierwsze takie ubezpieczenie w Polsce już uruchomiliśmy wspólnie z jednym z największych ubezpieczycieli na naszym rynku. Mamy nadzieję, że tego typu rozwiązania na stałe zagospodzą w Polsce i przyczynią się do wzrostu dostępności leków dla pacjentów.

Historycznie najstarszą linią biznesową, bo pielęgowaną od 22 lat, jest zaopatrzenie prywatnych aptek, które stanowią prawie 60% rynku farmaceutycznego w Polsce. Rok 2012 pokazał, że potrafimy zaoferować klientom tego segmentu – prywatnym farmaceutom prowadzącym apteki – bardzo atrakcyjne warunki współpracy. W efekcie, udało się nam powiększyć udziały rynkowe i zwiększyć sprzedaż, pomimo spadku wartości całego rynku.

Segment sprzedaży szpitalnej rządzi się innymi rozwiązaniami. To setki przetargów rocznie, które wygrywamy dzięki najkorzystniejszym cenom. Mamy ugruntowaną pozycję lidera na tym rynku wymagającym niezwyklej uwagi ze względu na ryzyko opóźnień płatności i bardzo niskiej rentowności.

Rok 2012 widziany w aspekcie finansowym pozostawia duży niedosyt. Pomimo olbrzymich wysiłków – zmian zarządów kluczowych linii biznesowych, redukcji zatrudnienia o prawie 500 osób, zmniejszenia wynagrodzeń dla około 2000 pracowników, zysk netto spadł o 30% w porównaniu z 2011 r. Rentowność netto nie sięga nawet 1%. Mamy świadomość, że aby prowadzić stabilną firmę, musimy podwyższyć te wskaźniki. Mam nadzieję, że innowacyjne rozwiązania pozwolą nam skutecznie zmierzyć się z tym tematem.

Pelion działa w niezwykle odpowiedzialnym sektorze – sektorze ochrony zdrowia. Odpowiedzialność – za pacjentów, współpracowników, środowisko – jest w genach naszej firmy. Dlatego chętnie realizujemy projekty wymagające zaangażowania społecznego. Stąd projekt Fundacji Dbam o Zdrowie, która niweluje bariery w dostępie do leków dla najbardziej potrzebujących. Stąd pielęgnacja tradycji farmacji – prowadzenie muzeum w Łodzi i Lublinie oraz wydawanie albumów o najstarszych aptekach w Polsce. Stąd organizacja Łódź

Pelion S.A.

z siedzibą w Łodzi, 91-342 Łódź, ul. Zbąszyńska 3, tel. (+42) 613-34-44 fax (+42) 613-34-33
NIP 726-10-09-357. KRS nr 0000049482, Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.
Wysokość kapitału zakładowego: 23.800.936 zł. Wysokość kapitału wpłaconego: 23.800.936 zł
www.pelion.eu

Maratonu Dbam o Zdrowie. Nasza postawa została zauważona i doceniona – zostaliśmy zaproszeni do grona 20 spółek wchodzących w skład Respect Index, indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie, notowanym na GPW.

Mam przywilej pracować w Pelionie już 22 lata wśród osób, z którymi zbudowaliśmy historię firmy, i z którymi chcemy budować jej przyszłość. Prawie 7000 wyjątkowych osób, które się z nami związało i poświęciło dużą część zawodowego życia. Ich doświadczenie, zaangażowanie, determinacja w osiąganiu celu powodują, że pomimo trudnego otoczenia, w którym działamy, optymistycznie patrzę w przyszłość i wierzę, że Pelion w kolejnych latach stworzy nową wartość zarówno dla pacjentów, naszych współpracowników, jak i akcjonariuszy.

Państwu – akcjonariuszom Pelion – dziękuję za wiarę w spółkę i wsparcie umożliwiające transformację w odpowiedzialną społecznie firmę XXI wieku. Wierzę, że dzięki naszej działalności znacząco poprawimy życie pacjentom. Służąc dobrze pacjentom - tworzymy również wartość dla akcjonariuszy!

Zapraszam do lektury raportu, w którym po raz pierwszy obok części finansowej, zamieściliśmy sprawozdanie z naszej działalności w obszarze CSR.

Z wyrazami szacunku,

Jacek Szwajcowski
Prezes Zarządu



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Raport roczny SA-R 2012

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

oraz za poprzedni rok obrotowy 2011 obejmujący okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

dnia 21.03.2013r.

(data przekazania)

PELION SPÓŁKA AKCYJNA		
(pełna nazwa emitenta)		
PELION S.A.	HANDEL	
(skrótowa nazwa emitenta)		
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)		
91-342	ŁÓDŹ	
(kod pocztowy)		
(miejscowość)		
ZBĄSZYŃSKA	3	
(ulica)		
+48 (42) 61 33 444	+48 (42) 61 33 535	sekretnariat_pelion@pelion.eu
(numer)		
(e-mail)		
726-10-09-357	470929074	WWW.PELION.EU
(WWW)		
(NIP)		
(REGON)		

ERNST & YOUNG AUDIT SP. Z O.O. WARSZAWA

(Podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera :

- ☒ Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- ☒ Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- ☒ Pismo Prezesa Zarządu
- ☒ Roczne sprawozdanie finansowe
- | | |
|---|--|
| ☒ Wprowadzenie | ☒ Zestawienie zmian w kapitale własnym |
| ☒ Bilans | ☒ Rachunek przepływów pieniężnych |
| ☒ Rachunek zysków i strat | ☒ Dodatkowe informacje i objaśnienia |
- ☒ Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	rok 2012	rok 2011 (przekształcone)	rok 2012	rok 2011 (przekształcone)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	261 091	3 569 632	62 558	862 209
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 869	96 133	687	23 220
III. Zysk (strata) brutto	21 764	103 387	5 215	24 972
IV. Zysk (strata) netto	22 796	99 265	5 462	23 976
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 525)	7 063	(365)	1 706
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 368	43 292	3 922	10 457
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 036)	(68 909)	(4 082)	(16 644)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 193)	(18 554)	(525)	(4 482)
IX. Aktywa , razem	937 571	1 015 430	229 336	229 902
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	325 697	392 319	79 668	88 824
XI. Zobowiązania długoterminowe	87 735	107 516	21 461	24 343
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	233 086	276 268	57 014	62 549
XIII. Kapitał własny	611 874	623 111	149 668	141 077
XIV. Kapitał zakładowy	23 801	24 496	5 822	5 546
XV. Liczba akcji (w szt.)	11 900 468	12 248 098	11 900 468	12 248 098
- w tym skupione w celu umorzenia	370 920	186 266	370 920	186 266
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,94	8,17	0,46	1,97
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,89	7,98	0,45	1,93
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	53,07	51,66	12,98	11,70
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	51,71	50,64	12,65	11,47
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	2,00	1,50	0,48	0,36

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Pelion Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Łodzi przy ul. Zbąszyńskiej 3 została zawiązana 29 listopada 1994r. pod nazwą Medicines S.A. – wpisu dokonano do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Łodzi, Wydział XXI Gospodarczy – Rejestrowy w dniu 1 grudnia 1994r. pod numerem RHB 5262. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Łodzi z dnia 30 listopada 1998r. Sygn. Akt XXI Nr rej. H 2384/98 zmieniono nazwę firmy z Medicines Spółka Akcyjna na Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 3 października 2001r. pod numerem KRS 49482 w Sądzie Rejonowym dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 listopada 2011r. Sygn. Akt LD.XX NS-REJ.KRS/20375/11/573 zmieniono nazwę firmy z Polska Grupa Farmaceutyczna Spółka Akcyjna na Pelion Spółka Akcyjna.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

2. Spółka Pelion S.A. jest spółką holdingową, która koordynuje działalność podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Zadaniem Spółki jest przede wszystkim wspieranie i koordynacja spółek zależnych poprzez określanie długofalowej polityki ich rozwoju, koordynacja współpracy pomiędzy poszczególnymi segmentami, standaryzacja procedur centralnych, alokacja zasobów oraz kontrola efektywności ich wykorzystania, organizowanie finansowania działalności spółek Grupy Kapitałowej, wsparcie działalności Grupy Kapitałowej (np. zarządzanie sprzętem IT, doradztwo w zakresie inwestowania, wsparcie w obszarach HR, PR).
3. Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym i porównywalne dane finansowe dotyczące bilansu oraz zestawienia zmian w kapitale własnym odpowiadają danym finansowym na dzień 31 grudnia 2012r. oraz porównywalnym danym finansowym na dzień 31 grudnia 2011r.

Dane prezentowane w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują odpowiednio okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012r. i od 1 stycznia do 31 grudnia 2011r. stanowiący porównywalne dane finansowe.

Jako porównywalne dane finansowe Spółka zaprezentowała zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2011 rok za wyjątkiem korekty związanej ze zwiększeniem utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2011r. w kwocie 952 tys. zł., o tą samą kwotę pomniejszono należność z tytułu podatku dochodowego. Wprowadzona korekta nie miała wpływu na wynik finansowy oraz wartość kapitałów własnych Spółki.

Dane finansowe zostały wyrażone w tysiącach złotych o ile nie zaznaczono inaczej.

4. Spółka działa na podstawie przepisów ustawy Kodeks spółek handlowych.
5. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
6. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do daty podpisania sprawozdania finansowego:

- Zarząd Pelion S.A. sprawowali:

Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
Anna Biendara	Wiceprezes Zarządu do dnia 9 maja 2012r.
Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu
Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu
Sylwia Pyśkiewicz	Wiceprezes Zarządu

- Radę Nadzorczą Pelion S.A. stanowili:

Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Hubert Janiszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Kalinka	Członek Rady Nadzorczej
Cecylia Teresa Wiśniewska	Członek Rady Nadzorczej do dnia 9 maja 2012r.
Anna Biendara	Członek Rady Nadzorczej od dnia 9 maja 2012r.
Jacek Tucharz	Członek Rady Nadzorczej

7. Sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne Spółki, obejmujące samodzielnie bilansujące Oddziały w Katowicach i Łodzi, z uwzględnieniem eliminacji przewidzianych art. 51 ustawy z dnia 29 września 1994r o rachunkowości.
8. Pelion S.A. jako Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.
9. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.
10. Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania. Żadna z dotychczas wydanych opinii nie zawierała zastrzeżeń.
11. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez Spółkę Business Support Solution S.A. z siedzibą w Łodzi na podstawie umowy z dnia 28 lutego 2010r.
12. Zasady rachunkowości i metody wyceny

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w języku polskim zgodnie z regulacjami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz.U. z 2009 nr 152 p.1223) w systemie elektronicznego przetwarzania danych.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne przejęte w wyniku transakcji połączeń ujęte zostały według wartości godziwej na dzień połączenia.

Wartości niematerialne i prawne stanowią aktywa trwałe niemające postaci fizycznej o wartości powyżej 1 000 zł. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowanie - od 2 do 15 lat
- pozostałe wartości niematerialne i prawne - 5 lat.

Stosowane stawki odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od następnego miesiąca po przyjęciu do używania.

Środki trwałe

Do środków trwałych Spółka kwalifikuje składniki majątkowe o okresie użytkowania dłuższym niż rok i cenie nabycia powyżej 1 000 zł. Środki trwałe przyjmowane są na stan i wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości przypadku ich wystąpienia. Środki trwałe podlegające likwidacji są wyceniane wg wartości księgowej netto nie wyższej od ceny sprzedaży netto. Środki trwałe przejęte w wyniku transakcji połączeń zostały ujęte według wartości godziwej na dzień połączenia.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, które kształtują się następująco:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów 40 lat
- budynki i lokale od 8 do 40 lat,
- obiekty inżynierii lądowej i wodnej 20 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny 5 do 14 lat,
- narzędzia i przyrządy od 5 do 7 lat
- środki transportu od 6 do 7 lat
- inwestycje w obcych obiektach przez okres, na jaki zawarta jest umowa najmu.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od następnego miesiąca po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji zgodności z przewidywanym okresem uzyskiwania korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały. Przeprowadzona weryfikacja nie wykazała potrzeby dokonywania zmian przyjętych okresów użytkowania.

W odniesieniu do amortyzacji podatkowej stosowane są zasady i stawki zgodne z przepisami ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. W przypadku gdy możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe w budowie

Obejmują środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zaliczki na środki trwałe w budowie ujmują się w wartości nominalnej. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Inwestycje długoterminowe

Obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend i innych pożytków.

Inwestycje długoterminowe obejmują:

- pożyczki długoterminowe – wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- udziały w jednostkach podporządkowanych i pozostałych jednostkach – wyceniane według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Analiza odpisów z tytułu trwałej utraty wartości udziałów dokonywana jest drogą porównania ceny nabycia z wartością użytkową liczoną w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Podstawą do ustalenia zdyskontowanych przepływów pieniężnych są budżety ustalone na okres pięciu lat. Wycena wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego. Na dzień 31 grudnia 2012r. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości inwestycji w spółkach zależnych. Przeprowadzone testy nie wskazały na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących,
- długoterminowe papiery wartościowe – wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Inwestycje, których okres wykupu lub spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż rok, zaliczane są do inwestycji krótkoterminowych.

Inwestycje krótkoterminowe

Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.

Inwestycje krótkoterminowe obejmują aktywa finansowe:

- udzielone pożyczki przypadające do spłaty w okresie 1 roku od dnia bilansowego,
- naliczone niewymagalne odsetki,
- papiery wartościowe przeznaczone do obrotu lub utrzymywane do terminu wymagalności,
- środki pieniężne,
- inne aktywa pieniężne tj.: wymagalne niezapłacone odsetki od pożyczek, lokat, czy rachunków bankowych.

Inwestycje krótkoterminowe wyceniane są według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Krajowe środki pieniężne wycenione są według wartości nominalnej, zaś wyrażone w walutach obcych po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Środki pieniężne obejmują również naliczone wymagalne odsetki od pożyczek, lokat i rachunków bankowych płatne w okresie 3 miesięcy od dnia bilansowego.

Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Zapasy

- a) towary handlowe ewidencjonowane są według cen zakupu. Wszelkie korekty cen dotyczące towarów już sprzedanych księgowane są bezpośrednio w ciężar kosztu własnego sprzedanych towarów. Koszty zakupu związane z zakupem towarów krajowych są nieistotne i obciążają bezpośrednio koszty działalności,
- b) materiały ewidencjonowane są wg cen nabycia, a ich odpisywanie w koszty następuje w miesiącu wydania z magazynu.

Rozchód zapasów z magazynu wyceniany jest w drodze szczegółowej identyfikacji cen, w pierwszej kolejności rozchodowane są zapasy z najkrótszym terminem ważności.

Na dzień bilansowy przy wycenie zapasów uwzględnia się zmniejszenie ich wartości użytkowej i handlowej, pomniejszając o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości do ceny sprzedaży netto.

Zaliczki na dostawy - ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

Należności krótko-i długoterminowe

Należności wyceniane są według kwoty wymaganej zapłaty pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące uwzględniające stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Procent tworzonych odpisów aktualizujących oparty jest o dane historyczne i odzwierciedla ryzyko spłaty należności. Ryzyko jest szacowane przez Zarząd Spółki.

Należności z tytułu odsetek są naliczane i ujmowane w księgach tylko w przypadku gdy Zarząd Spółki zamierza je dochodzić od kontrahentów.

Odpisy aktualizujące należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczą te odpisy. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu

aktualizującego należności, równowartość jego całości lub odpowiedniej części podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych, biorąc pod uwagę charakter (rodzaj) danej należności.

Należności inne niż handlowe, które staną się wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazuje się w aktywach trwałych w pozycji 'Należności długoterminowe'.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe krótko- i długoterminowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Tytuły rozliczeń międzyokresowych kosztów zostały zaprezentowane w notach nr 5B i 10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego od osób prawnych z zachowaniem zasady ostrożności, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego w roku powstania obowiązku podatkowego. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest aktualizowane na każdy dzień bilansowy. Szczegółowe tytuły zawarte są w notcie nr 5A.
- Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – obejmujące koszty, których termin rozliczenia przekracza rok od dnia bilansowego.

Kapitały własne

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej i stanowią:

- kapitał zakładowy wykazywany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym,
- kapitał zapasowy powstały z:
 - odpisów z zysku ujmowany zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
 - emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- kapitał rezerwowy ujmowany zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- wynik finansowy netto roku obrotowego.

Na wynik netto składają się: wynik działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej i obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Wynik działalności operacyjnej to różnica między sumą należnych przychodów ze sprzedaży towarów i innych składników majątku wyrażonego w cenach sprzedaży z uwzględnieniem rabatów, bez podatku od towarów i usług zrealizowanych, pozostałych przychodów operacyjnych a wartością sprzedanych towarów i innych składników majątku wycenionych w cenach zakupu i powiększonych o koszty sprzedaży i ogólnego zarządu oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik na działalności finansowej ustala się jako różnicę między należnymi przychodami z operacji finansowych, a kosztami operacji finansowych.

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych i obejmują:

- część bieżącą naliczaną zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi na podstawie zysku wykazanego w rachunku zysków i strat sporządzonym zgodnie z przepisami o rachunkowości z uwzględnieniem korekt dokonanych celem dostosowania danych bilansowych do wymogów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych,
- część odroczoną ustaloną, jako zmianę stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony – szczegółowe dane zaprezentowano w notach nr 5A i 16A.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy tworzone są na:

- odroczony podatek dochodowy w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania – szczegółowe tytuły zaprezentowano w notcie nr 16A.
- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności: przewidywane koszty związane ze świadczeniami pracowniczymi - szczegółowe tytuły zaprezentowano w notach nr 16B, 16C i 16D.

Pracownicy zatrudnieni w Spółce Pelion S.A. nabywają uprawnień do odpraw emerytalnych, gdy stosunek pracy ustał w związku z przejściem na emeryturę.

Rezerwy na odprawy emerytalne zostały wycenione przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanego kosztu jednostkowego i odniesione są w ciężar kosztów w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów tych świadczeń przez cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce.

W kwocie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne zaprezentowanych w bilansie wykazane są rezerwy na:

- odprawy emerytalne i rentowe,
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- wynagrodzenia premiowe.

Zobowiązania

Zobowiązania (zarówno handlowe, jak i inne) wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty. W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym. Udzielone Spółce kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane obligacje w momencie początkowego ujęcia ujmowane są według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych. Na dzień bilansowy zostały wycenione według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Saldo zobowiązań wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione na dzień bilansowy według kursu średniego ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Różnice kursowe zrealizowane przy zapłacie rozrachunków w walutach obcych bądź z ich wyceny na dzień bilansowy zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczą ściśle określonych świadczeń na rzecz Spółki, lecz jeszcze niestanowiących zobowiązania lub prawdopodobnych kosztów, których kwota lub data powstania nie są jeszcze znane. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą przychodów przewidzianych do rozliczenia w okresach sprawozdawczych, po dniu bilansowym w szczególności są to otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe, podlegające rozliczeniu równomiernie z amortyzacją.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Podatek odroczony

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Uznawanie przychodów i kosztów

Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru.

Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów stanowi wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i prowizji związanych z obrotem z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z działalnością operacyjną za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Ponoszone koszty są ewidencjonowane w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Ujęcie ich w rachunku zysków i strat następuje w okresie, którego dotyczą.

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Przychody ze sprzedaży stanowią wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i innych zmniejszeń z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują tytuły zaprezentowane odpowiednio w notach nr 24 i 25.

Przychody i koszty finansowe obejmują tytuły zaprezentowane w notach nr 26 i 27.

Instrumenty finansowe

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii: aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, pożyczki udzielone i należności własne, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, Spółka zalicza aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych. Aktywa finansowe zaliczone przez Spółkę do przeznaczonych do obrotu nie mogą być przekwalifikowane do innych kategorii.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności, aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że Spółka nie utraciła kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności Spółka zalicza nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią wszelkie aktywa finansowe nie będące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, które Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa finansowe Spółka wprowadza do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe - w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Aktywa finansowe Spółka wycenia nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej za wyjątkiem:

- pożyczek udzielonych i należności własnych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności (do 12 miesięcy) wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty,
- aktywów finansowych, dla których jest ustalony termin wymagalności wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywów finansowych, dla których nie jest ustalony termin wymagalności wycenianych w cenie nabycia.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii takich jak zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i inne zobowiązania finansowe.

Na dzień zawarcia kontraktu zobowiązania finansowe wycenia się według uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Zobowiązania finansowe Spółka wycenia nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości skorygowanej ceny nabycia za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu wycenianych w wartości godziwej.

W przypadku zobowiązań o krótkim terminie zapadalności / wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, wycena jest dokonywana według kwoty wymagającej zapłaty.

13. Kursy wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski wynoszą:

Lp.	Treść	Okres sprawozdawczy	Okres porównywalny
		01.01 – 31.12.2012	01.01 – 31.12.2011
1	średni kurs na koniec okresu	4,0882	4,4168
2	średni kurs okresu	4,1736	4,1401
3	najwyższy średni kurs w okresie	4,5135	4,5642
4	najniższy średni kurs w okresie	4,0465	3,8403

Do przeliczenia podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano odpowiednio wyżej wskazane kursy:

- dla danych wynikających z bilansu – średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych - średni kurs danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

14. Podstawowe pozycje sprawozdań przeliczone na EURO prezentuje poniższa tabela.

Treść	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres	okres	okres	okres
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
A. Podstawowe pozycje bilansu				
Aktywa razem	937 571	1 015 430	229 336	229 902
I. Aktywa trwałe	843 375	828 803	206 295	187 648
II. Aktywa obrotowe	94 196	186 627	23 041	42 254
Pasywa razem	937 571	1 015 430	229 336	229 902
I. Kapitał własny	611 874	623 111	149 668	141 077
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	325 697	392 319	79 668	88 824
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	53,07	51,66	12,98	11,70
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	51,71	50,64	12,65	11,47
B. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	261 091	3 569 632	62 558	862 209
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	239 737	3 302 468	57 441	797 678
III. Zysk na sprzedaży	6 326	44 670	1 516	10 790
IV. Zysk na działalności operacyjnej	2 869	96 133	687	23 220
V. Zysk na działalności gospodarczej	21 764	103 387	5 215	24 972
VI. Zysk brutto	21 764	103 387	5 215	24 972
VII. Zysk netto	22 796	99 265	5 462	23 976
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,94	8,17	0,46	1,97
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,89	7,98	0,45	1,93
C. Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych				
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 525)	7 063	(365)	1 706
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 368	43 292	3 922	10 457
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 036)	(68 909)	(4 082)	(16 644)

IV. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 193)	(18 554)	(525)	(4 482)
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	2,00	1,50	0,48	0,36

15. Wskazanie i objaśnienie różnic w zakresie przyjętych zasad rachunkowości do sporządzenia sprawozdania finansowego wg Ustawy o Rachunkowości, a zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonych do stosowania w Unii Europejskiej.

Spółka nie sporządza jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF i nie dokonała określenia daty przejścia na MSSF wynikającej z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.

Data przejścia na MSSF jako podstawy zasad rachunkowości determinuje ujmowanie i wycenę aktywów i zobowiązań w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzanym zgodnie z MSSF i określa standardy MSSF, które mają zastosowanie przy sporządzaniu takiego sprawozdania.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Pelion S.A., która po raz pierwszy sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Spółka sporządziła w niniejszym sprawozdaniu finansowym notę uzgodnieniową pomiędzy danymi finansowymi zawartymi w tym sprawozdaniu finansowym, a danymi, które byłyby sporządzone zgodnie z MSSF, gdyby Spółka dostosowała się do zapisów MSSF 1 i przyjęła wartości odpowiednich aktywów i zobowiązań ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF - zgodnie z zapisami MSSF 1, załącznik D, punkt D17.

Niniejsza nota identyfikująca i objaśniająca główne różnice w wartościach ujawnionych danych, dotyczących kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a MSSF, została sporządzona w oparciu o MSSF, obowiązujące dla sprawozdań finansowych za rok rozpoczynający się 1 stycznia 2012r., w zakresie, w jakim pozostawiony jej został wybór i przy założeniu przyjęcia dnia przejścia na MSSF 1 stycznia 2004 roku.

MSSF 1, wymaga, aby wszystkie jednostki, które uprzednio w swoich sprawozdaniach finansowych nie zamieściły wyraźnego i bezwarunkowego stwierdzenia ich zgodności z MSSF, były traktowane jako jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy. Zgodnie z wymogami MSSF 1, Spółka zobowiązana jest do stosowania tych samych zasad rachunkowości, obowiązujących na dzień sprawozdawczy, sporządzając bilans otwarcia według MSSF oraz przez wszystkie okresy zaprezentowane w jej pierwszym sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF. Przy ustalaniu bilansu otwarcia MSSF 1 przewiduje kilka kategorii zwolnień od tej zasady. Na potrzeby sporządzenia niniejszej noty objaśniającej, Spółka skorzystała z następujących zwolnień:

- połączenia jednostek gospodarczych dokonane przed datą przejścia na MSSF nie będą przekształcane zgodnie z wymogami MSSF 3,
- wartość inwestycji w jednostkach zależnych wykazywana wg wartości bilansowej określonej na datę przejścia zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości,
- Spółka zastosowała wymogi MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* od 1 stycznia 2009r.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wprowadziła wiele zmian do obowiązujących zasad rachunkowości i wydała nowe standardy. Wciąż trwają prace nad kolejnymi standardami oraz zmianami obecnych. Ponadto standardy te są przedmiotem procesu zatwierdzenia przez UE. W związku z tym istnieje możliwość, że standardy, według których Spółka sporządzi swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF, mogące zawierać dane za lata poprzednie oraz 2012 rok będą się różniły od standardów zastosowanych do sporządzenia poniższej noty objaśniającej opisującej różnice pomiędzy MSSF a polskimi zasadami rachunkowości.

Ponadto, jedynie kompletne sprawozdanie finansowe obejmujące sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans), rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale oraz rachunek przepływów pieniężnych, a także noty objaśniające może przedstawiać pełny i rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki, wyników jej działalności i przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF.

Poniższa nota przedstawia uzgodnienie różnic w wartościach ujawnionych danych, dotyczących kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto, zgodne z zapisami §7 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. nr 209, poz. 1743 z 2005 r.).

Pozycja bilansu/rachunku zysków i strat	na dzień 31 grudnia 2012 roku	na dzień 31 grudnia 2011 roku	12 miesięcy kończące się dnia 31 grudnia 2012 roku	12 miesięcy kończące się dnia 31 grudnia 2011 roku
Kapitał własny (aktywa netto) według ustawy o rachunkowości	611 874	623 111	-	-
Zysk / (strata) netto według ustawy o rachunkowości	-	-	22 796	99 265
Wycena opcji menadżerskich a)	(52)	63	(702)	(317)
Podatek odroczony od środków trwałych nabytych w drodze fuzji b)	3 776	3 774	2	4
Kapitał własny (aktywa netto) według MSSF	615 598	626 948	-	-
Zysk netto według MSSF*	-	-	22 096	98 952

* Zysk netto nie uwzględnia sprawozdania z całkowitych dochodów, które jest wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Korekta opisana w punkcie a) dotyczy wyceny opcji menadżerskich – zgodnie z zapisami MSSF 2. Wycena opcji menedżerskich w sprawozdaniu wg MSSF została dokonana przy zastosowaniu modelu wyceny opcji na akcje Blacka-Scholesa.

W roku 2012 obowiązywał program realizowany w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wyceny przyznanych instrumentów kapitałowych dokonano w oparciu o model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa na łączną kwotę 1 201 tys. zł przy czym kwota odnosząca się do roku 2012 wynosi 650 tys. zł., roku 2011 wynosi 380 tys. zł. a do 2010 roku 171 tys. zł. Na gruncie MSSF 2 ten program kwalifikuje się jako rozliczany w instrumentach kapitałowych.

b) W wyniku przeprowadzonych fuzji z przedsiębiorstwami Skarbu Państwa, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe, których wartość godziwa na moment fuzji różniła się od ich wartości podatkowej. W sprawozdaniu sporządzonym wg Polskich Standardów Rachunkowości, Spółka nie ujęła rezerwy z tytułu podatku odroczonego z tego tytułu. Rezerwa ta została ujęta w sprawozdaniu wg MSSF.

c) Różnice w prezentacji i wycenie nie mające wpływu na kapitał własny i wynik finansowy.

Prezentacja niektórych pozycji sprawozdań finansowych wg polskich zasad rachunkowości i MSSF może się różnić, lecz nie będzie miała wpływu na kapitał własny, wynik netto Spółki oraz całkowite dochody netto.

Jedną z różnic wynikających z zasad dotyczących wyceny jest korekta kapitału własnego w związku z hiperinflacją. Zgodnie z MSR 29 składniki kapitału własnego za wyjątkiem zysków zatrzymanych powinny zostać objęte korektą hiperinflacyjną. Jedynym składnikiem kapitału własnego w Pelion S.A., który podlegałby korekcie jest kapitał zakładowy, który na dzień 1 stycznia 1997r. kształtował się na poziomie 1 000 tys. zł. Korekta kapitału zakładowego w kwocie 338 tys. zł, w korespondencji z zyskami lat ubiegłych podniosłaby wartość tego kapitału do kwoty 1 338 tys. zł. Powyższa korekta nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Spółki jak również nie ma wpływu na wynik finansowy.

d) Zakres informacji dodatkowej.

Składniki poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, jak i zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego według polskich zasad rachunkowości i MSSF mogą różnić się w istotnym stopniu.

BILANS**AKTYWA****I. Aktywa trwałe****1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:**

- wartość firmy

2. Rzeczowe aktywa trwałe**3. Należności długoterminowe**

3.1. Od jednostek powiązanych

3.2. Od pozostałych jednostek

4. Inwestycje długoterminowe

4.1. Nieruchomości

4.2. Wartości niematerialne i prawne

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

a) w jednostkach powiązanych, w tym:

- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności

b) w pozostałych jednostkach

4.4. Inne inwestycje długoterminowe

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

II. Aktywa obrotowe**1. Zapasy****2. Należności krótkoterminowe**

2.1. Od jednostek powiązanych

2.2. Od pozostałych jednostek

3. Inwestycje krótkoterminowe

3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

a) w jednostkach powiązanych

b) w pozostałych jednostkach

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**Aktywa razem**

Nota	31.12.2012	31.12.2011 (przekształcone)
	843 375	828 803
1	6 252	7 072
	-	-
2	43 585	33 251
3,8	22 668	21 814
	-	-
	22 668	21 814
4	766 695	762 860
	-	-
	-	-
	766 695	762 860
	751 440	748 387
	-	-
	15 255	14 473
	-	-
5	4 175	3 806
	4 026	3 625
	149	181
	94 196	186 627
6	1 820	30 504
7,8	23 977	99 450
	14 951	52 886
	9 026	46 564
9	66 317	54 718
	66 317	54 718
	64 963	51 879
	1 062	354
	292	2 485
	-	-
10	2 082	1 955
	937 571	1 015 430

	Nota	31.12.2012	31.12.2011 (przekształcone)
PASYWA			
I. Kapitał własny		611 874	623 111
1. Kapitał zakładowy	12	23 801	24 496
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	13	(10 906)	(6 749)
4. Kapitał zapasowy	14	470 699	470 699
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	15	105 484	35 400
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
8. Zysk netto		22 796	99 265
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		325 697	392 319
1. Rezerwy na zobowiązania	16	3 875	7 396
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 946	3 577
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		779	3 759
a) długoterminowa		144	173
b) krótkoterminowa		635	3 586
1.3. Pozostałe rezerwy		150	60
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		150	60
2. Zobowiązania długoterminowe	17	87 735	107 516
2.1. Wobec jednostek powiązanych		680	9 000
2.2. Wobec pozostałych jednostek		87 055	98 516
3. Zobowiązania krótkoterminowe	18	233 086	276 268
3.1. Wobec jednostek powiązanych		204 542	42 383
3.2. Wobec pozostałych jednostek		28 239	233 539
3.3. Fundusze specjalne		305	346
4. Rozliczenia międzyokresowe	19	1 001	1 139
4.1. Ujemna wartość firmy		-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 001	1 139
a) długoterminowe		201	289
b) krótkoterminowe		800	850
Pasywa razem		937 571	1 015 430
Wartość księgowa		611 874 025,44	623 110 813,73
Liczba akcji		11 529 548	12 061 832
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20	53,07	51,66
Rozwodniona liczba akcji		11 833 348	12 303 632
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		51,71	50,64

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011 (przekształcone)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		261 091	3 569 632
- od jednostek powiązanych		240 701	992 281
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21	96 893	200 371
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22	164 198	3 369 261
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		239 737	3 302 468
- od jednostek powiązanych		198 857	930 026
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23	76 697	69 664
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		163 040	3 232 804
III. Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		21 354	267 164
IV. Koszty sprzedaży	23	3 428	178 136
V. Koszty ogólnego zarządu	23	11 600	44 358
VI. Zysk na sprzedaży (III-IV-V)		6 326	44 670
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 608	61 491
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
2. Dotacje		-	-
3. Inne przychody operacyjne	24	3 608	61 491
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		7 065	10 028
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 019	264
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 782	3 074
3. Inne koszty operacyjne	25	4 264	6 690
IX. Zysk z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		2 869	96 133
X. Przychody finansowe	26	39 951	44 246
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		30 495	31 450
- od jednostek powiązanych		30 495	31 450
2. Odsetki, w tym:		7 571	9 260
- od jednostek powiązanych		3 749	4 003
3. Zysk ze zbycia inwestycji		-	651
4. Aktualizacja wartości inwestycji		1 534	1 095
5. Inne		351	1 790
XI. Koszty finansowe	27	21 056	36 992
1. Odsetki, w tym:		18 474	33 288
- dla jednostek powiązanych		3 952	3 130
2. Strata ze zbycia inwestycji		1 546	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
4. Inne		1 036	3 704
XII. Zysk z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		21 764	103 387
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		-	-
1. Zyski nadzwyczajne		-	-
2. Straty nadzwyczajne		-	-
XIV. Zysk brutto (XII+/-XIII)		21 764	103 387
XV. Podatek dochodowy	28	(1 032)	4 122
a) część bieżąca		-	5 194
b) część odroczone		(1 032)	(1 072)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-
XVIII. Zysk netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		22 796	99 265
Zysk netto (zanualizowany)		22 796 026,76	99 265 345,13
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		11 770 352	12 144 028
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	30	1,94	8,17
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		12 058 652	12 436 895
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	30	1,89	7,98

POZYCJE POZABILANSOWE

	31.12.2012	31.12.2011
1. Należności warunkowe	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	-	-
3. Inne pozycje pozabilansowe	1 109 842	1 228 771
3.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	863 817	983 177
- udzielonych gwarancji i poręczeń	863 452	983 036
- środki trwałe	365	141
3.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	246 025	245 594
- odpisanych należności w związku z umorzeniem postępowania sądowego	1 754	2 954
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 415	4 484
- towary obce na składach	-	1 275
- środki trwałe	236 856	236 881
Pozycje pozabilansowe, razem	1 109 842	1 228 771

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	31.12.2012	31.12.2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	623 111	548 431
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	623 111	548 431
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	24 496	24 498
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	(695)	(2)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	335
- emisji akcji	-	335
b) zmniejszenia (z tytułu)	695	337
- umorzenie akcji	695	337
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	23 801	24 496
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	(6 749)	(2 555)
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	(4 157)	(4 194)
a) zwiększenia (z tytułu)	(16 182)	(13 071)
- zakup akcji własnych w celu umorzenia	(16 182)	(13 071)
b) zmniejszenia (z tytułu)	(12 025)	(8 877)
- umorzenie akcji własnych	(12 025)	(8 877)
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	(10 906)	(6 749)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	470 699	411 521
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	59 178
a) zwiększenia (z tytułu)	-	59 178
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	3 062
- z podziału zysku	-	56 116
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	470 699	470 699
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	35 400	31 940
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	70 084	3 460
a) zwiększenia (z tytułu)	81 414	12 000
- z podziału zysku	81 414	12 000
b) zmniejszenia (z tytułu)	11 330	8 540
- umorzenie akcji własnych	11 330	8 540
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	105 484	35 400
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	99 265	83 027
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	99 265	84 168
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	99 265	84 168
b) zmniejszenia (z tytułu)	99 265	84 168
- wypłata dywidendy	17 851	14 911
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	56 116
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	81 414	12 000
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	1 141
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	1 141
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	1 141
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	1 141
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	1 141
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8. Wynik netto	22 796	99 265
a) zysk netto	22 796	99 265
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	611 874	623 111
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	588 816	605 018

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	31.12.2012	31.12.2011 <i>(przekształcone)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	22 796	99 265
II. Korekty razem	(24 321)	(92 202)
1. Amortyzacja	4 907	7 209
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(16 429)	(6 891)
3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 158	(2 208)
4. Zmiana stanu rezerw	(3 521)	(84)
5. Zmiana stanu zapasów	28 684	15 026
6. Zmiana stanu należności	74 221	(172 401)
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(112 707)	122 325
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(634)	(780)
9. Inne korekty	-	(54 398)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	(1 525)	7 063
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	62 769	172 261
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 788	18 789
2. Z aktywów finansowych, w tym:	42 156	145 712
a) w jednostkach powiązanych	37 969	107 402
- dywidendy i udziały w zyskach	30 495	31 450
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 840	71 600
- odsetki	3 560	4 272
- inne wpływy z aktywów finansowych	74	80
b) w pozostałych jednostkach	4 187	38 310
- zbycie aktywów finansowych	660	32 023
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 646	5 992
- odsetki	881	295
3. Inne wpływy inwestycyjne	9 825	7 760
II. Wydatki	46 401	128 969
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 416	19 557
2. Na aktywa finansowe, w tym:	23 601	78 372
a) w jednostkach powiązanych	19 541	45 673
- nabycie aktywów finansowych	19 541	37 753
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	7 920
b) w pozostałych jednostkach	4 060	32 699
- nabycie aktywów finansowych	-	12 317
- udzielone pożyczki długoterminowe	4 060	20 382
3. Inne wydatki inwestycyjne	11 384	31 040
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	16 368	43 292
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	195 005	288 626
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	3 396
2. Kredyty i pożyczki	189 005	183 930
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	6 000	101 300
II. Wydatki	212 041	357 535
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	16 182	13 071
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	17 851	14 911
3. Spłaty kredytów i pożyczek	22 029	4 960
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	136 100	291 400
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	833	5 171
6. Odsetki	19 046	28 022
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(17 036)	(68 909)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(2 193)	(18 554)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(2 193)	(18 554)
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 485	21 039
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	292	2 485
- o ograniczonej możliwości dysponowania	150	409

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

	31.12.2012	31.12.2011
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
b) wartość firmy	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	6 211	6 605
- oprogramowanie komputerowe	2 760	2 696
d) inne wartości niematerialne i prawne	34	15
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
f) wartości niematerialne i prawne w okresie realizacji	7	452
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 252	7 072

Nota 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)

	31.12.2012	31.12.2011
a) własne	6 252	7 072
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 252	7 072

Nota 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2012	31.12.2011
a) środki trwałe, w tym:	40 475	29 765
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	25	26
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 044	13 278
- urządzenia techniczne i maszyny	7 813	8 244
- środki transportu	1 164	7 849
- inne środki trwałe	1 429	368
b) środki trwałe w budowie	3 110	3 486
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	43 585	33 251

Nota 2C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)

	31.12.2012	31.12.2011
a) własne	18 775	22 779
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	21 700	6 986
- leasing	21 700	6 986
Środki trwałe bilansowe, razem	40 475	29 765

Nota 2D

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO

	31.12.2012	31.12.2011
a) używane na podstawie umowy najmu, w tym:	365	166
- od jednostek powiązanych	365	141
- od jednostek pozostałych	-	25
b) środki trwałe obce używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego	236 856	236 856
Środki trwałe pozabilansowe, razem	237 221	237 022

Nota 1B za okres 01.01 - 31.12.2012

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	a koszty zakończonych prac rozwojowych	b wartość firmy	c nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe		d inne wartości niematerialne i prawne	e zaliczki na wartości niematerialne i prawne	wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	13 652	6 647	76	-	13 728
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	631	495	-	-	631
- przejęcie z zadania inwestycyjnego	-	-	631	495	-	-	631
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	67	10	-	-	67
- sprzedaż	-	-	57	-	-	-	57
- likwidacja	-	-	10	10	-	-	10
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	14 216	7 132	76	-	14 292
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	7 047	3 951	27	-	7 074
f) zmiana za okres (z tytułu)	-	-	958	421	15	-	973
- amortyzacja	-	-	985	431	15	-	1 000
- umorzenie sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	-	-	17	-	-	-	17
- umorzenie likwidowanych wartości niematerialnych i prawnych	-	-	10	10	-	-	10
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	8 005	4 372	42	-	8 047
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	34	-	34
- zmniejszenie	-	-	-	-	34	-	34
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	6 211	2 760	34	-	6 245

Nota 1B za okres 01.01 - 31.12.2011

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	a koszty zakończonych prac rozwojowych	b wartość firmy	c nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe		d inne wartości niematerialne i prawne	e zaliczki na wartości niematerialne i prawne	wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	22 275	14 838	282	-	22 557
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	643	234	12	88	743
- przejęcie z zadania inwestycyjnego	-	-	643	234	12	-	655
- wpłata zaliczki	-	-	-	-	-	88	88
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	9 266	8 425	218	88	9 572
- likwidacja	-	-	2 480	2 197	-	-	2 480
- rozliczenie zaliczki	-	-	-	-	-	88	88
- aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-	6 786	6 228	218	-	7 004
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	13 652	6 647	76	-	13 728
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	14 505	11 449	108	-	14 613
f) zmiana za okres (z tytułu)	-	-	(7 458)	(7 498)	(81)	-	(7 539)
- amortyzacja	-	-	1 261	620	47	-	1 308
- umorzenie likwidowanych wartości niematerialnych i prawnych	-	-	2 468	2 186	-	-	2 468
- aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-	6 251	5 932	128	-	6 379
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	7 047	3 951	27	-	7 074
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	22	-	22
- zwiększenie	-	-	-	-	12	-	12
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	34	-	34
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	6 605	2 696	15	-	6 620

Nota 2B za okres 01.01 - 31.12.2012

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	160	14 977	18 161	13 853	1 371	48 522
b) zwiększenia (z tytułu)	-	18 372	1 230	1 606	1 257	22 465
- przejęcie z zadania inwestycyjnego	-	3 599	1 230	113	1 257	6 199
- przyjęcie w leasing	-	14 773	-	1 398	-	16 171
- zwrot z leasingu	-	-	-	95	-	95
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	9	146	13 859	36	14 050
- sprzedaż	-	-	95	13 790	16	13 901
- likwidacja	-	9	51	-	20	80
- oddanie w leasing	-	-	-	69	-	69
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	160	33 340	19 245	1 600	2 592	56 937
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	134	1 699	9 917	6 003	1 003	18 756
f) zmiana za okres (z tytułu)	1	1 597	1 515	(5 567)	160	(2 294)
- amortyzacja	1	1 599	1 626	486	195	3 907
- umorzenie sprzedanych środków trwałych	-	-	64	6 049	15	6 128
- umorzenie likwidowanych środków trwałych	-	2	47	-	20	69
- oddanie w leasing	-	-	-	4	-	4
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	135	3 296	11 432	436	1 163	16 462
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	1	-	1
- zmniejszenia	-	-	-	1	-	1
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	25	30 044	7 813	1 164	1 429	40 475

grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem
160	14 977	18 161	13 853	1 371	48 522
-	18 372	1 230	1 606	1 257	22 465
-	3 599	1 230	113	1 257	6 199
-	14 773	-	1 398	-	16 171
-	-	-	95	-	95
-	9	146	13 859	36	14 050
-	-	95	13 790	16	13 901
-	9	51	-	20	80
-	-	-	69	-	69
160	33 340	19 245	1 600	2 592	56 937
134	1 699	9 917	6 003	1 003	18 756
1	1 597	1 515	(5 567)	160	(2 294)
1	1 599	1 626	486	195	3 907
-	-	64	6 049	15	6 128
-	2	47	-	20	69
-	-	-	4	-	4
135	3 296	11 432	436	1 163	16 462
-	-	-	1	-	1
-	-	-	1	-	1
-	-	-	-	-	-
25	30 044	7 813	1 164	1 429	40 475

Nota 2B za okres 01.01 - 31.12.2011

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	
b) zwiększenia (z tytułu)	
- przejęcie z zadania inwestycyjnego	
- przyjęcie w leasing	
c) zmniejszenia (z tytułu)	
- sprzedaż	
- likwidacja	
- aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	
f) zmiana za okres (z tytułu)	
- amortyzacja	
- umorzenie sprzedanych środków trwałych	
- umorzenie likwidowanych środków trwałych	
- aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	

grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem
176	5 196	42 374	14 351	5 347	67 444
-	9 963	6 312	1 609	104	17 988
-	3 132	6 312	1 609	104	11 157
-	6 831	-	-	-	6 831
16	182	30 525	2 107	4 080	36 910
16	141	880	1 226	213	2 476
-	41	3 324	25	330	3 720
-	-	26 321	856	3 537	30 714
160	14 977	18 161	13 853	1 371	48 522
134	980	24 285	6 193	4 186	35 778
-	719	(14 368)	(190)	(3 183)	(17 022)
-	766	3 452	1 253	430	5 901
-	43	332	752	162	1 289
-	4	3 291	25	330	3 650
-	-	14 197	666	3 121	17 984
134	1 699	9 917	6 003	1 003	18 756
-	-	-	1	-	1
-	-	-	1	-	1
26	13 278	8 244	7 849	368	29 765

Nota 3A**NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

	31.12.2012	31.12.2011
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	22 668	21 814
- kaucji	22 668	21 814
Należności długoterminowe netto	22 668	21 814
c) odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności długoterminowe brutto	22 668	21 814

Nota 3B**ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) stan na początek okresu	21 814	24 847
- kaucje	21 814	20 984
- dopłaty do kapitału	-	3 863
b) zwiększenia (z tytułu)	854	996
- kaucji	854	845
- dopłaty do kapitału	-	151
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	4 029
- kaucji	-	15
- dopłaty do kapitału	-	4 014
d) stan na koniec okresu	22 668	21 814
- kaucje	22 668	21 814

Na dzień 31 grudnia 2012r. kaucje długoterminowe o wartości 22 668 tys. zł. (2011r. - 21 814 tys. zł.) mają charakter kaucji zwrotnych i po zakończeniu umów leasingu operacyjnego formalnie podlegają zwrotowi, faktycznie jednak rozliczane są na zasadzie kompensaty z wartością resztową/ceną sprzedaży. Ponieważ wpłacane kaucje zmniejszają zaangażowanie i wpływają na obniżenie sumy opłat, nie podlegają dyskontowaniu.

Nota 3C**NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	22 668	21 814
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	-	-
Należności długoterminowe, razem	22 668	21 814

Nota 4A**DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

	31.12.2012	31.12.2011
a) w jednostkach zależnych	747 594	747 501
- udziały lub akcje	747 523	732 687
- dłużne papiery wartościowe	-	14 661
- należności z tytułu leasingu	71	153
b) w jednostkach stowarzyszonych	3 846	886
- udziały lub akcje	3 846	886
c) w pozostałych jednostkach	15 255	14 473
- udzielone pożyczki z odsetkami	15 255	14 473
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	766 695	762 860

Nota 4B**ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) stan na początek okresu	762 860	883 834
- udziały i akcje	733 573	868 957
- dłużne papiery wartościowe	14 661	14 046
- udzielone pożyczki wraz z odsetkami	14 473	193
- opłacone niezarejestrowane udziały	-	400
- należności z tytułu leasingu	153	238
b) zwiększenia (z tytułu)	90 765	122 982
- udzielenia pożyczek	4 060	28 302
- nabycia akcji i udziałów	431	15 823
- opłaconych niezarejestrowanych udziałów	19 110	15 134
- przywrócenia wartości udziałów	410	-
- wycena obligacji	-	615
- zarejestrowanych udziałów	19 110	15 534
- objęcie udziałów w zamian za aport	47 574	47 574
- należności z tytułu leasingu	70	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	86 930	243 956
- konwersji do krótkoterminowych	18 091	14 107
- sprzedaży akcji i udziałów	2 155	-
- opłaconego niezarejestrowanego udziału	19 110	15 534
- wniesienia udziałów w postaci aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	166 741
- wniesienia udziałów aportem	47 574	47 574
d) stan na koniec okresu	766 695	762 860
- udziały i akcje	751 369	733 573
- obligacje	-	14 661
- udzielone pożyczki	15 255	14 473
- należności z tytułu leasingu	71	153

Nota 4C

AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	a nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa udziałów / akcji	j procent posiadanego kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	PHARMALINK Sp.z o.o.	Łódź	działalność agentów spec. się w sprzed. pozost. określ. towarów	spółka zależna	pełna	19.10.1998	10 008	-	10 008	100	100	-
2	Bez Recepty Sp.z o.o.	Łódź	działalność usługowa	spółka zależna	pełna	31.12.1998	385	-	385	100	100	-
3	PGF URTICA Sp.z o.o.	Wrocław	hurt.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	31.12.1999	1 008	-	1 008	99,95	99,95	0,05% udział pośredni
4	FARM-SERWIS Sp.z o.o.	Łódź	działalność finansowa	spółka zależna	pełna	04.12.2000	25 001	-	25 001	100	100	-
5	PHARMENA S.A.	Łódź	produkcja i sprzedaż dermokosmetyków, prace badawczo- rozwojowe nad innowacyjnymi produktami	spółka stowarzyszona	wycena metodą praw własności	05.08.2003	3 846	-	3 846	40,84	40,84	5% udział pośredni
6	"DARUMA" Sp. z o.o.	Łódź	wynajem nieruchomości	spółka zależna	pełna	23.09.2004	30 050	-	30 050	100	100	-
7	AB7 Sp. z o.o.	Łódź	działalność deweloperska	spółka zależna	pełna	14.06.2007	2 467	-	2 467	32,67	32,67	67,33% udział pośredni
8	PGF Aptekarz Sp. z o.o.	Rzeszów	działalność agentów spec. się w sprzed. pozost. określ. towarów	spółka zależna	pełna	01.02.2008	353	-	353	0,02	0,02	98,35% udział pośredni

Lp.	a nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa udziałów / akcji	j procent posiadanego kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
9	Corporation of European Pharmaceutical Distributors N.V. (CEPD) *	Amsterdam	działalność inwestycyjna	spółka zależna	pełna	14.03.2008	643 618	-	643 618	100	100	-
10	ePRUF S.A.	Łódź	działalność finansowa	spółka zależna	pełna	15.10.2008	705	-	705	100	100	-
11	Business Support Solution S.A.	Łódź	działalność rachunkowo- księgowa i prawnicza	spółka zależna	pełna	09.12.2008	506	-	506	100	100	-
12	Pharma Partner Sp. z o.o.	Łódź	prowadzenie portalu społecznościowego o tematyce medycznej	spółka zależna	pełna	22.12.2008	2 502	-	2 502	100	100	-
13	Eubioco S.A. *	Łódź	doradztwo z zakresu zarządzania	spółka zależna	pełna	03.11.2010	1 233	-	1 233	100	100	-
14	PZF Cefarm-Łódź Sp. z o.o.	Łódź	detal.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	29.12.2010	91	-	91	0,01	0,01	97,68% udział pośredni
15	PHARMAPOINT Sp. z o.o.	Łódź	przedhurt	spółka zależna	pełna	07.04.2011	50	-	50	100	100	-
16	PGF Hurt Sp. z o.o. *	Łódź	hurt.sprzedaż leków	spółka zależna	pełna	08.07.2011	242	-	242	100	100	-
17	Pharmauto Sp. z o.o.	Łódź	zarządzanie flotą samochodową	spółka zależna	pełna	21.12.2011	13 681	-	13 681	100	100	-

Lp.	a nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów / akcji wg ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa udziałów / akcji	j procent posiadanego kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
18	Urtica S.A.	Wrocław	działalność finansowa	spółka zależna	pełna	07.09.2012	538	-	538	100	100	-
19	Intelligent Logistic Solutions Sp.z o.o.	Łódź	magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów	spółka zależna	pełna	12.12.2012	15 085	-	15 085	100	100	-
Razem:							751 369	-	751 369	X	X	X

* Wartość udziałów /akcji w cenie nabycia nie uwzględnia nadwyżki przekazanego aportu ponad wartość udziałów w wysokości 394 234 tys. zł (CEPD NV), 181 tys zł (Eubioco SA), 371 950 tys zł (PGF Hurt Sp. z o.o.).

Nota 4D

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.

Lp.	a nazwa jednostki	b			c			d			e aktywa jednostki, razem	f przychody ze sprzedaży	g otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy			
		kapitał własny jednostki, w tym:			zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			należności jednostki, w tym:								
		kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	jednostki, w tym:		-naależności długoterminowe	-naależności krótkoterminowe								
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe								
1	PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	1 804	10 000	-	(8 196)	(7 098)	(1 098)	7 078	127	6 801	7 257	-	7 257	8 882	43 651	-
2	Bez Recepty Sp.z o.o. w Łodzi	670	253	360	57	-	57	268	-	262	636	-	636	938	3 052	191
3	PGF Urtica Sp. z o.o. we Wrocławiu	25 786	1 000	7 101	17 685	-	16 853	293 065	14 999	272 887	148 310	-	148 309	318 851	1 230 765	18 606
4	Farm-Serwis Sp. z o.o. w Łodzi	26 674	25 000	-	1 674	-	1 674	641	6	472	307	-	308	27 315	2 310	2 284
5	Pharmena S.A. w Łodzi	22 488	704	19 272	2 512	-	1 453	2 285	40	1 866	4 453	46	4 407	24 773	10 837	121
6	DARUMA Sp. z o.o. w Łodzi	31 222	30 000	2 006	(784)	-	(784)	33 767	209	32 782	1 049	-	1 049	64 989	7 440	248
7	AB7 Sp. z o.o. w Łodzi	(6 943)	7 500	-	(14 443)	(3 636)	(10 806)	16 074	-	16 074	17	-	17	9 131	-	-
8	PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	32 311	25 759	5 102	1 450	-	1 450	1 990	181	1 157	1 251	-	1 251	34 301	8 901	-
9	Corporation of European Pharmaceutical Distributors N.V w Amsterdamie	611 047	392 963	644 799	(426 715)	(444 051)	(39)	1 127	-	1 066	950	-	950	612 175	7 433	-
10	ePruf S.A. w Łodzi	(1 143)	700	258	(2 101)	-	(2 101)	10 002	45	9 864	2 603	-	2 603	8 859	7 069	1 034
11	Business Support Solution S.A. w Łodzi	6 334	500	3 146	2 688	-	2 688	6 231	75	4 378	4 320	-	4 320	12 564	28 106	5 500
12	Pharma Partner Sp. z o.o. w Łodzi	101	2 500	-	(2 399)	(753)	(1 646)	1 690	-	1 556	219	-	219	1 791	608	-

Lp.	a nazwa jednostki	b			c			d			e	f	g			
		kapitał własny jednostki, w tym:			zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy			
		kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	jednostki, w tym:		- należności długoterminowe		-należności krótkoterminowe							
				zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe								
13	Eubioco S.A. w Łodzi	4 947	1 400	4 113	(566)	(213)	(353)	81	40	35	77	-	77	5 027	-	-
14	PZF Cefarm-Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	14 010	32 410	-	(18 400)	(13 539)	(4 862)	17 232	-	16 022	2 991	48	2 943	31 242	103 438	-
15	PHARMAPOINT Sp. z o.o. w Łodzi	12 711	50	-	12 661	-	12 661	92 601	12 909	79 125	57 993	-	57 993	105 312	412 441	2 511
16	PGF Hurt Sp. z o.o. w Łodzi	406 824	372 000	-	34 824	2 843	31 981	1 304 218	129 091	1 149 726	470 724	4 369	466 355	1 711 043	4 428 701	-
17	Pharmauto Sp. z o.o. w Łodzi	14 419	13 600	9	810	-	810	493	-	354	400	-	400	14 912	1 212	-
18	Urtica S.A. we Wrocławiu	209	250	1 916	(1 957)	(1 790)	(261)	22	-	18	2	-	2	231	1	-
19	Intelligent Logistic Solutions Sp.z o.o. w Łodzi	14 955	15 000	-	(45)	-	(45)	95	-	95	18	-	18	15 050	-	-

Nota 4E**PAPIERY WARTOŚCIOWE UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	107 852	152 788
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	643 618	596 043
b1. w EUR	182 525	171 352
po przeliczeniu na tys. zł	643 618	596 043
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	751 470	748 831

Nota 4F**PAPIERY WARTOŚCIOWE UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)**

	31.12.2012	31.12.2011
A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	-	14 661
a) obligacje (wartość bilansowa):	-	14 661
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	615
- wartość na początek okresu	12 917	12 917
- wartość według cen nabycia	-	12 917
B. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	751 369	733 573
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	751 369	733 573
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	410	-
- wartość na początek okresu	733 573	868 957
- wartość według cen nabycia	751 369	733 983
Wartość według cen nabycia, razem	751 369	746 900
Wartość na początek okresu, razem	746 490	881 874
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	410	615
Wartość bilansowa, razem	751 369	748 234

Nota 4G**UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	15 255	14 473
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	15 255	14 473

Nota 5A**ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	31.12.2012	31.12.2011 (przekształcone)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 625	3 074
a) odniesionych na wynik finansowy	3 625	3 074
- saldo z roku ubiegłego	3 625	3 074
2. Zwiększenia	2 902	3 187
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 902	3 187
- powstania różnic przejściowych	2 902	3 187
3. Zmniejszenia	2 501	2 636
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 501	2 636
- odwrócenia się różnic przejściowych	2 501	2 630
- aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	6
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	4 026	3 625
a) odniesionych na wynik finansowy	4 026	3 625

Ujemne różnice przejściowe**Tytuł**

Wartość na koniec okresu 31.12.2012	Wartość na początek okresu 01.01.2012 (przekształcone)	Data realizacji
- odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy	421	3 807 XII/2013
- utworzone rezerwy	3 728	12 390 VI/2013
- naliczone, niewypłacone wynagrodzenia łącznie z ZUS	210	212 II/2013
- odsetki od zobowiązań, kredytów i obligacji	1 556	2 320 VII/2013
- straty podatkowe	14 983	- XII/2014
- nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	224	339 2049
- inne	72	11 III/2013
Razem	21 194	19 079

Nota 5B**INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**
31.12.2012 **31.12.2011**

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

- serwis informatyczny	149	181
- opłaty dotyczące leasingu	2	3
- inne	145	178
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2	-
	-	-

Inne rozliczenia międzyokresowe, razem
149 **181**
Nota 6**ZAPASY**
31.12.2012 **31.12.2011**

a) materiały	1 731	239
b) towary	2	30 115
c) zaliczki na dostawy	87	150
Zapasy, razem	1 820	30 504

W roku 2012 Spółka rozwiązała odpis aktualizujący wartość towarów handlowych w kwocie 102 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012r. Spółka nie ma odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Nota 7A**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**
31.12.2012 **31.12.2011
(przekształcone)**

a) od jednostek powiązanych	14 951	52 886
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	14 828	51 332
- do 12 miesięcy	14 828	51 332
- inne	123	1 554
b) należności od pozostałych jednostek	9 026	46 564
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 728	38 997
- do 12 miesięcy	5 728	38 861
- powyżej 12 miesięcy	-	136
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 299	6 041
- inne, wg tytułów	92	544
- pożyczek z ZFŚS	73	118
- wadła i kaucje	1	1
- należności od towarzystw ubezpieczeniowych	-	324
- inne	18	101
- dochodzone na drodze sądowej	907	982
Należności krótkoterminowe netto, razem	23 977	99 450
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 978	10 274
Należności krótkoterminowe brutto, razem	29 955	109 724

Nota 7B**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH**

	31.12.2012	31.12.2011
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	14 828	51 332
- od jednostek zależnych	14 828	51 331
- od jednostek stowarzyszonych	-	1
b) inne, w tym:	123	1 554
- od jednostek zależnych	123	1 554
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	14 951	52 886
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	14 951	52 886

Nota 7C**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH**

	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	10 274	10 068
a) zwiększenia (z tytułu)	2 337	3 727
- na należności	1 782	2 506
- na odsetki od należności	310	822
- zasądzonych kosztów sądowych	245	397
- nadwyżka wartości nominalnej ponad cenę zakupu wierzytelności	-	2
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 633	3 521
- zapłata należności	930	1 439
- zapłata zakupionych wierzytelności	-	26
- zapłata odsetek od należności	245	704
- umorzenie i spisanie należności, kosztów sądowych i odsetek	332	1 137
- aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	2
- zapłata zasądzonych kosztów sądowych	119	213
- sprzedaż wierzytelności	5 007	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	5 978	10 274

Nota 7D**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2012	31.12.2011 (przekształcone)
a) w walucie polskiej	29 809	109 598
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	146	126
b2. w GBP	29	29
po przeliczeniu na tys. zł	146	126
Należności krótkoterminowe, razem	29 955	109 724

Nota 7E**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:**

	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	9 210	63 285
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 260	7 394
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4	197
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2	129
e) powyżej 1 roku	-	136
f) należności przeterminowane	11 802	25 829
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	25 278	96 970
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 722	6 641
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	20 556	90 329

Średni okres spłacania należności w Pelion S.A. wynosi 14 dni.

Nota 7F
**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) -
 Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:**

	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	432	11 399
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	971	2 850
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 329	1 551
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 502	922
e) powyżej 1 roku	7 568	9 107
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	11 802	25 829
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	4 680	6 356
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	7 122	19 473

W należnościach przeterminowanych w przedziale powyżej 6 miesięcy do 1 roku i powyżej 1 roku wykazano należności od jednostek Grupy, które nie są objęte odpisem aktualizującym zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości i w odniesieniu do tych należności nie istnieje ryzyko ich utraty.

Nota 8**1. Należności dochodzone na drodze sądowej objęte odpisami (z tytułu):**

	31.12.2012	31.12.2011
dostaw, robót i usług	882	2 336
inne	828	2 165
	54	171

2. Należności przeterminowane objęte odpisami (z tytułu):

	31.12.2012	31.12.2011
dostaw, robót i usług	5 054	7 653
inne	4 680	6 356
	374	1 297

3. Należności przeterminowane nie objęte odpisami (z tytułu):

	31.12.2012	31.12.2011
dostaw, robót i usług	7 105	19 473
	7 105	19 473

4. Należności wątpliwe objęte odpisami (z tytułu):

	31.12.2012	31.12.2011
dostaw, robót i usług	42	285
	42	285

Nota 9A**KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

	31.12.2012	31.12.2011
a) w jednostkach zależnych	64 963	51 879
- obligacje	15 811	30
- udzielone pożyczki z odsetkami	44 267	51 769
- należności z tyt. leasingu finansowego	73	80
- należności z tyt. cash pooling	4 812	-
b) w pozostałych jednostkach	1 062	354
- udzielone pożyczki z odsetkami	1 062	248
- wycena instrumentu interest rate swap	-	106
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	292	2 485
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	221	2 154
- inne środki pieniężne	-	15
- inne aktywa pieniężne	71	316
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	66 317	54 718

Nota 9B
**PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE
 (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	20 696	216
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	20 696	216

Nota 9C**PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)**

A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)

a) obligacje (wartość bilansowa):

- wartość rynkowa

- wartość według cen nabycia

Wartość według cen nabycia, razem

Wartość na początek okresu, razem

Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem

Wartość bilansowa, razem**31.12.2012****31.12.2011**

15 811

-

15 811

-

15 811

-

12 917

-

12 917

-

-

-

1 120

-

15 811**-****Nota 9D****UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)

Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem**31.12.2012****31.12.2011**

45 329

52 028

-

-

45 329**52 028****Nota 9E****ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)**

a) w walucie polskiej

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)

b1. w GPB

po przeliczeniu na tys. zł

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem**31.12.2012****31.12.2011**

288

2 481

4

4

1

1

4

4

292**2 485****Nota 10****KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

- ubezpieczenia majątkowe

- prenumerata

- serwis informatyczny

- czynsz najmu

- usługi telefoniczne

- energia elektryczna

- inne koszty

- koszty wizualizacji aptek

- pozostałe

b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe

- koszty dotyczące uczestnictwa w światowym forum ekonomicznym

- pozostałe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem**31.12.2012****31.12.2011**

1 908

1 776

511

640

1

3

213

180

646

809

-

3

-

4

-

2

525

133

12

2

174

179

172

179

2

-

2 082**1 955****Nota 11****ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA wg stanu na:**

- akcje i udziały w spółkach

- środki trwałe i środki trwałe w budowie

- wartości niematerialne i prawne i w okresie realizacji

- zapasy

- pożyczki krótkoterminowe wraz z odsetkami

- należności krótkoterminowe

- należności z tytułu leasingu finansowego

Razem**31.12.2012****31.12.2011**

-

410

-

1

38

38

-

102

-

11

5 978

10 274

30

34

6 046**10 870**

Nota 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Wartość nominalna jednej akcji = 2 zł

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	150 000	300	63150 akcji - gotówka, 86850 akcji - aport	01.12.1994	01.12.1994
B	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	350 000	700	170400 akcji - gotówka, 179600 akcji - aport	26.09.1995	01.01.1995
C	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	1 250 000	2 500	gotówka	22.04.1997	01.01.1997
D	na okaziciela	bez	bez ograniczeń	1 279 300	2 559	gotówka	22.04.1997	01.01.1997
E	na okaziciela	bez	bez ograniczeń	2 500 000	5 000	gotówka	26.11.1997	01.01.1997
F	imienne uprzywilejowane	5 głosów na jedną akcję	bez ograniczeń	23 300	47	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.1998	01.01.1998
F	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	401 700	803	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.1998	01.01.1998
G	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	2 455 000	4 910	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.1998	01.01.1998
H	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	415 380	831	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.1998	01.01.1998
I	imienne zwykłe	bez	bez ograniczeń	380 835	761	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.1998	01.01.1998
J	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	841 785	1 683	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.1998	01.01.1998
K	imienne zwykłe	bez	bez ograniczeń	430 000	860	transakcja fuzji z URTICA S.A.	06.12.1999	01.01.1999
L	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	511 750	1 024	transakcja fuzji z BIOMEDIC S.A.	07.12.1999	01.01.1999
M	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	1 246 563	2 493	transakcja fuzji z Cefarm-Poznań S.A.	05.09.2000	01.01.2000
N1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	99 750	200	gotówka	29.09.2004	01.01.2004
N2	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	103 600	207	gotówka	22.11.2005	01.01.2006
N3	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	144 050	288	gotówka	12.12.2006	01.01.2007
N3	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	8 400	17	gotówka	10.05.2007	01.01.2007
O1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	18 600	37	gotówka	03.12.2010	01.01.2010
O1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	41 800	84	gotówka	23.03.2011	01.01.2011
O1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	32 500	65	gotówka	22.07.2011	01.01.2011
O2	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	92 900	186	gotówka	22.07.2011	01.01.2011
Liczba akcji razem				12 777 213				
Umorzenie akcji				876 745	1 754			
Liczba akcji razem po umorzeniu				11 900 468				
w tym skupione akcje własne w celu umorzenia				370 920	10 906			
Kapitał zakładowy razem					23 801			

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie została dokonana zmiana wartości nominalnej akcji.

Na podstawie uchwały WZA z dnia 13 czerwca 2007r. Zarząd Pelion S.A. podjął w dniu 11 grudnia 2007r. uchwałę o rozpoczęciu skupu akcji własnych w celu ich umorzenia. Do dnia 31 grudnia 2012r. Pelion S.A. nabył 1 247 665 sztuk akcji własnych za łączną kwotę 49 590 tys. zł., z czego 529 115 sztuk akcji własnych zostało umorzone w latach 2010 i 2011.

Dnia 23 lipca 2012r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Pelion S.A. Wartość kapitału została obniżona z kwoty 24 496 tys. zł do kwoty 23 801 tys. zł w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 347 630 akcji własnych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda akcja. Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2012r. wynosi 11 900 468 szt. Pozostałe 370 920 akcji własnych skupione w celu umorzenia do dnia 31 grudnia 2012r. nie zostały umorzone.

Akcje uprawniają łącznie do 18 993 668 głosów na WZA Spółki.

Według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 31 grudnia 2012r., następujący akcjonariusze posiadali bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne co najmniej 5% kapitału akcyjnego lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Lp.	Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
1	Jacek Szwajcowski	1 209 700	10,17%	5 876 500	30,94%
2	Zbigniew Molenda	745 819	6,27%	3 079 019	16,21%
3	KIPF Sp.z o.o.	917 322	7,71%	917 322	4,83%
4	ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE)	1 140 639	9,58%	1 140 639	6,01%
5	Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	1 313 954	11,04%	1 313 954	6,92%
6	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (Aviva BZ WBK)	1 209 716	10,17%	1 209 716	6,37%
7	Pozostali inwestorzy	5 363 318	45,06%	5 456 518	28,72%

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. Z tego powodu Spółka została zaprezentowana w zestawieniu, pomimo że posiada poniżej 5% głosów na WZA.

Nota 13

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE

Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia / przeznaczenie
370 920	10 870	10 906	skup akcji własnych w celu ich umorzenia

W ramach uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pelion S.A. z dnia 13 czerwca 2007r. o wyrażeniu zgody na nabycie akcji własnych w celu umorzenia, zmienionej uchwałą z dnia 24 czerwca 2008r., 23 czerwca 2010r. oraz 9 maja 2012r. do dnia 31 grudnia 2012r. Pelion S.A. nabył łącznie 1 247 665 sztuk akcji własnych za kwotę 49 590 tys. zł., z czego w 2010 roku umorzono 360 974 sztuk akcji o wartości nominalnej 722 tys. zł., w 2011 roku umorzono 168 141 sztuk akcji o wartości nominalnej 337 tys. zł., a w 2012 roku umorzono 347 630 sztuk akcji o wartości nominalnej 695 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012r. Spółka posiadała 370 920 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 742 tys. zł i wartości wg ceny nabycia 10 870 tys. zł.

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY

	31.12.2012	31.12.2011
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	145 819	145 819
b) utworzony ustawowo	48 712	48 712
c) utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	276 168	276 168
Kapitał zapasowy, razem	470 699	470 699

Nota 15**POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)**

	31.12.2012	31.12.2011
- pozostałe kapitały rezerwowe - w celu skupu akcji własnych	105 484	35 400
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	105 484	35 400

Nota 16A**ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	31.12.2012	31.12.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 577	7 521
a) odniesionej na wynik finansowy	3 577	7 521
- saldo z roku ubiegłego	3 577	7 521
2. Zwiększenia	282	2 745
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	282	2 745
- powstania różnic przejściowych	282	2 745
3. Zmniejszenia	913	6 689
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	913	6 689
- odwrócenia się różnic przejściowych	913	3 260
- aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	3 429
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 946	3 577
a) odniesionej na wynik finansowy	2 946	3 577

Dodatnie różnice przejściowe**Tytuł**

	Wartość na koniec okresu 31.12.2012	Wartość na początek okresu 01.01.2012	Data realizacji
- naliczone a niezapłacone odsetki	3 189	2 144	XII/2013
- różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	12 273	15 940	2049
- zarachowane przychody i odszkodowania	-	459	-
- należne refundacje od dostawców i NFZ	-	130	-
- wycena papierów wartościowych	-	106	-
- pozostałe	40	45	III/2013
Razem	15 502	18 824	

Nota 16B**ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) stan na początek okresu	173	287
- na odprawy emerytalne	145	239
- na odprawy rentowe	28	48
b) zwiększenia	89	-
- aktualizacja wyceny	89	-
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	118	114
- konwersja do krótkoterminowych	118	2
- aktualizacja wyceny	-	30
- aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	82
e) stan na koniec okresu	144	173
- na odprawy emerytalne	132	145
- na odprawy rentowe	12	28

Nota 16C**ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) stan na początek okresu	3 586	3 911
- na odprawy emerytalne	46	51
- na niewykorzystane urlopy	263	578

- na wynagrodzenia premiowe	3 277	3 282
b) zwiększenia (z tytułu)	413	3 461
- aktualizacja wyceny	295	3 459
- konwersja z długoterminowych	118	2
c) wykorzystanie (z tytułu)	3 364	3 199
- wypłata świadczeń	3 364	3 199
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	587
- przekazanie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	587
d) stan na koniec okresu	635	3 586
- na odprawy emerytalne	-	46
- na niewykorzystane urlopy	385	263
- na wynagrodzenia premiowe	250	3 277

Nota 16D**ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) stan na początek okresu	60	254
- na gratyfikacje należne odbiorcom	-	134
- na utratę marży	60	120
b) zwiększenia (z tytułu)	150	1 130
- na gratyfikacje należne odbiorcom	-	1 130
- rezerwa na przyszłe koszty	150	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	228
- wypłaty premii	-	181
- pozostałe	-	47
d) rozwiązanie (z tytułu)	60	1 096
- na skutek ustania przyczyny jej utworzenia	60	60
- z tytułu korekty premii dla odbiorców	-	87
- przekazanie w formie aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	949
e) stan na koniec okresu	150	60
- na przyszłe koszty	150	-
- na utratę marży	-	60

Nota 17A**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

	31.12.2012	31.12.2011
a) wobec jednostek zależnych	680	9 000
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	9 000
- leasing finansowy	680	-
b) wobec pozostałych jednostek	87 055	98 516
- kredyty i pożyczki	71 795	96 852
- leasing finansowy	15 255	1 659
- inne	5	5
Zobowiązania długoterminowe, razem	87 735	107 516

Nota 17B**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY**

	31.12.2012	31.12.2011
a) powyżej 1 roku do 3 lat	22 775	44 475
b) powyżej 3 do 5 lat	22 464	20 695
c) powyżej 5 lat	42 496	42 346
Zobowiązania długoterminowe, razem	87 735	107 516

Nota 17C**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	87 735	107 516
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	87 735	107 516

Nota 17D**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	71 795	PLN	1M WIBOR + marża banku	26-09-2020	umowa zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych, zastaw na akcjach CEPD N.V.	Kredyt inwestycyjny
Razem				71 795					

Nota 18A**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

	31.12.2012	31.12.2011
a) wobec jednostek zależnych	204 542	42 383
- kredyty i pożyczki	57 233	3 331
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 267	286
- zobowiązania z tytułu cash pooling	134 536	-
- zobowiązania z tytułu leasingu	377	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 992	20 176
- do 12 miesięcy	3 992	20 176
- inne	137	18 590
b) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
c) wobec pozostałych jednostek	28 239	233 539
- kredyty i pożyczki - w tym długoterminowe w okresie spłaty	15 095	10 804
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	130 147
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	759	74
- zobowiązania z tytułu leasingu	759	74
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 794	88 697
- do 12 miesięcy	8 794	88 697
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 752	2 768
- z tytułu wynagrodzeń	538	609
- inne (wg tytułów)	301	440
- rozrachunki z pracownikami (inne niż wynagrodzenia)	7	20
- towarzystw ubezpieczeń majątkowych	174	182
- pozostałe	120	238
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	305	346
- ZFŚS	305	346
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	233 086	276 268

Nota 18B**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	233 044	272 685
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	42	3 583
b1. w EUR	2	746
po przeliczeniu na tys. zł	10	3 297
b2. w CHF	10	79
po przeliczeniu na tys. zł	32	286
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	233 086	276 268

Nota 18C**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
BNP Paribas Bank Polska SA	Warszawa	30 000	PLN	4 378	PLN	1M WIBOR + marża banku	28-03-2013	weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	Kredyt w rachunku bieżącym
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	10 256	PLN	1M WIBOR + marża banku	26-09-2020	umowa zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych, zastaw na akcjach CEPD N.V.	Kredyt inwestycyjny
PGF Sp. z o.o.	Gdańsk	2 500	PLN	1 300	PLN	1M WIBOR + marża	31-12-2013	brak zabezpieczenia	Pożyczka
PGF - Bydgoszcz S.A	Bydgoszcz	800	PLN	650	PLN	1M WIBOR + marża	31-12-2013	brak zabezpieczenia	Pożyczka
PGF Hurt Sp. z .o.o.	Łódź	40 000	PLN	40 000	PLN	1M WIBOR + marża	31-12-2013	brak zabezpieczenia	Pożyczka
PHARMAPOINT Sp. z o.o.	Łódź	15 000	PLN	15 000	PLN	1M WIBOR + marża	31-12-2013	brak zabezpieczenia	Pożyczka
odsetki				744					
Razem				72 328					

Nota 18D

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transz	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/ zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
Obligacje - PELION S.A. *	8 000	8 000	1Y WIBOR + marża	01-07-2013		nie występują	
Razem		8 000					
Odsetki od obligacji krótkoterminowych		267					
Ogółem		8 267					

* Obligacje wyemitowane bezpośrednio przez PELION S.A.

Nota 19**INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	31.12.2012	31.12.2011
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	774	400
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe (wg tytułów)	774	400
- rezerwa na koszty badania sprawozdania	199	170
- rezerwa na nagrody Dbam o Zdrowie	-	17
- koszty wykonywanych nefakturowanych usług	571	37
- pozostałe	4	176
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	227	739
- długoterminowe (wg tytułów)	201	289
- środki trwałe sfinansowane z obcych źródeł	200	288
- inne	1	1
- krótkoterminowe (wg tytułów)	26	450
- zaliczki na poczet sprzedaży	2	388
- środki trwałe sfinansowane z obcych źródeł	24	51
- darowizny towarów	-	11
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 001	1 139

Nota 20

Dane do obliczenia wartości księgowej na jedną akcję:

Łączna ilość akcji na 31 grudnia 2012r. wynosi: 11.900.468szt.

w tym skupione akcje własne w celu umorzenia 370.920 szt.

Wartość księgowa na jedną akcję wynosi: 611.874.025,44 zł./ 11.529.548 szt. = 53,07 zł./szt.

Rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę przydzielonych obligacji z pierwszeństwem objęcia akcji serii O i P emitowanych w ramach programu opcji menedżerskich w wysokości 303.800 sztuk.

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję wynosi: 611.874.025,44 zł./11.833.348 szt. = 51,71 zł./szt.

Łączna ilość akcji na 31 grudnia 2011r. wynosi: 12.248.098 szt.

w tym skupione akcje własne w celu umorzenia 186.266 szt.

Wartość księgowa na jedną akcję wynosi: 623.110.813,73 zł./12.061.832 szt. = 51,66 zł./szt.

Rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę przydzielonych obligacji z pierwszeństwem objęcia akcji serii O i P emitowanych w ramach programu opcji menedżerskich w wysokości 241.800 sztuk.

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję wynosi: 623.110.813,73 zł./12.303.632 szt. = 50,64 zł./szt.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 21A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
- usługi marketingowe i szkoleniowe	5 721	117 813
- w tym: od jednostek powiązanych	11	1 082
- wynajem środków trwałych	39 506	28 232
- w tym: od jednostek powiązanych	38 991	26 818
- usługi z tytułu umów o współpracę	16 783	12 907
- w tym: od jednostek powiązanych	16 742	12 907
- usługi telekomunikacji i infolinii	1 768	1 583
- w tym: od jednostek powiązanych	1 742	1 535
- sprzedaż usług transportowych i dystrybucyjnych	529	2 096
- w tym: od jednostek powiązanych	7	521
- usługi logistyczne	279	26 025
- w tym: od jednostek powiązanych	-	19 277
- usługi informatyczne	863	1 147
- w tym: od jednostek powiązanych	842	1 147
- sprzedaż usług Składu Celnego	25	121
- usługi wsparcia i doradcze	18 789	4 686
- w tym: od jednostek powiązanych	18 789	4 686
- usługi agencyjne	7 544	2 153
- usługi pozostałe	5 086	3 608
- w tym: od jednostek powiązanych	4 816	2 235
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	96 893	200 371
- w tym: od jednostek powiązanych	81 940	70 208

Nota 21B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
a) kraj	84 920	175 670
- w tym: od jednostek powiązanych	81 926	70 192
b) eksport	11 973	24 701
- w tym: od jednostek powiązanych	14	16
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	96 893	200 371
- w tym: od jednostek powiązanych	81 940	70 208

Nota 22A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
- towarów	163 798	3 368 394
- w tym: od jednostek powiązanych	158 372	921 485
- materiałów	400	867
- w tym: od jednostek powiązanych	389	588
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	164 198	3 369 261
- w tym: od jednostek powiązanych	158 761	922 073

Nota 22B**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)**

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
a) kraj	164 198	3 328 534
- w tym: od jednostek powiązanych	158 761	904 470
- towarów	163 798	3 327 667
- w tym: od jednostek powiązanych	158 372	903 881
- materiałów	400	867
- w tym: od jednostek powiązanych	389	589
b) eksport	-	40 727
- w tym: od jednostek powiązanych	-	17 603
- towarów	-	40 727
- w tym: od jednostek powiązanych	-	17 603
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	164 198	3 369 261
- w tym: od jednostek powiązanych	158 761	922 073

Nota 23**KOSZTY WEDŁUG RODZAJU**

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
a) amortyzacja	4 907	7 209
b) zużycie materiałów i energii	2 697	6 524
c) usługi obce	57 438	181 001
d) podatki i opłaty	4 351	4 762
e) wynagrodzenia	14 302	42 764
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 687	8 228
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	9 047	42 393
- koszty reklamy i reprezentacji	616	1 668
- koszty ubezpieczeń majątkowych	3 586	1 719
- koszty podróży służbowych	225	325
- koszty marketingu	4 599	23 889
- inne koszty	21	14 792
Koszty według rodzaju, razem	94 429	292 881
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(2 704)	(723)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(3 428)	(178 136)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(11 600)	(44 358)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	76 697	69 664

Nota 24**INNE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
a) rozwiązywane rezerwy (z tytułu)	60	60
- na skutek ustania przyczyny jej utworzenia	60	60
b) pozostałe, w tym:	3 548	61 431
- zapłata należności i zasądzonych kosztów sądowych objętych odpisami aktualizującymi	1 049	1 652
- nadwyżki inwentaryzacyjne	155	402
- zwrot kosztów sądowych i egzekucji	16	18
- uzyskane odszkodowania	1 868	1 623
- w tym towarów handlowych	1 793	1 096
- odpis gr. użyt. wiecz. i śr. trw. otrzymanych nieodpłatnie z rozlicz. międzyokr. przych.	24	88
- zwrot kosztów gwarancji bankowych	132	132
- spisane zobowiązania	-	135
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	102	1 875
- odwrócenie odpisu aktualizującego środki trwałe i środki trwałe w budowie	1	-
- nadwyżka przekazanych aportem zobowiązań nad aktywami	-	54 398
- refundacja kosztów prowadzenia składów	-	579
- rekompensata za przeterminowany towar	-	353
- inne	201	176
Inne przychody operacyjne, razem	3 608	61 491

Nota 25**INNE KOSZTY OPERACYJNE**

- a) utworzone rezerwy
- przyszłe zobowiązania
- b) pozostałe, w tym:
 - niedobory i szkody
 - udzielone darowizny
 - opłaty sądowe i koszty egzekucyjne
 - wypłaty odszkodowań
 - w tym: odszkodowania pracownicze
 - koszty likwidacji szkód
 - koszty gwarancji bankowych
 - składki członkowskie
 - umorzenie należności
 - inne

Inne koszty operacyjne, razem
01.01-31.12.2012 01.01-31.12.2011

150	-
150	-
4 114	6 690
1 902	4 019
1 067	937
208	373
232	115
231	99
131	467
162	264
320	265
-	87
92	163
4 264	6 690

AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH

- należności
- zapasy
- odpis z tyt.trwałej utraty wartości wnip

Razem
01.01-31.12.2012 01.01-31.12.2011

1 782	2 506
-	555
-	13
1 782	3 074

Nota 26A**PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH**

- a) od jednostek powiązanych, w tym:
 - od jednostek zależnych
 - od jednostek stowarzyszonych

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem
01.01-31.12.2012 01.01-31.12.2011

30 495	31 450
30 374	31 426
121	24
30 495	31 450

Nota 26B**PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK**

- a) z tytułu udzielonych pożyczek
 - od jednostek powiązanych, w tym:
 - od jednostek zależnych
 - od pozostałych jednostek
- b) odsetki od lokat bankowych
- c) pozostałe odsetki
 - od jednostek powiązanych, w tym:
 - od jednostek zależnych
 - od pozostałych jednostek

Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem
01.01-31.12.2012 01.01-31.12.2011

4 321	3 884
3 466	3 642
3 466	3 642
855	242
8	61
3 242	5 315
283	361
283	361
2 959	4 954
7 571	9 260

Nota 26C**INNE PRZYCHODY FINANSOWE**

a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych	
- zrealizowane	
- niezrealizowane	
b) rozwiązanie rezerw	
c) pozostałe, w tym:	
- zapłata odsetek od należności, które uprzednio aktualizowano	
- umorzone odsetki zwłoki	
- zysk ze sprzedaży wierzytelności	
- zapłata zakupionych i sprzed. wierzytelności objętych odpisem aktualizującym	
- wycena instrumentu interest rate swap	
- zwrot opłaty za zarządzanie funduszem inwestycyjnym	
- inne	

Inne przychody finansowe, razem

01.01-31.12.2012 01.01-31.12.2011

103	-
80	-
23	-
-	-
248	1 790
245	704
3	1
-	15
-	26
-	740
-	151
-	153
351	1 790

AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI

- dyskonto odsetek od obligacji
- przywrócenie trwałej utraty wartości udziałów
- wycena leasingu

Razem

01.01-31.12.2012 01.01-31.12.2011

1 120	1 095
410	-
4	-
1 534	1 095

Nota 27A**KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK**

a) od kredytów i pożyczek
- dla jednostek powiązanych, w tym:
- od jednostek zależnych
- od pozostałych jednostek
b) pozostałe odsetki
- dla jednostek powiązanych, w tym:
- od jednostek zależnych
- od pozostałych jednostek

Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem

01.01-31.12.2012 01.01-31.12.2011

7 078	14 791
1 101	88
1 101	88
5 977	14 703
11 396	18 497
2 851	3 042
2 851	3 042
8 545	15 455
18 474	33 288

Nota 27B**INNE KOSZTY FINANSOWE**

a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych
- zrealizowane
- niezrealizowane
b) utworzone rezerwy
c) pozostałe, w tym:
- wycena instrumentu interest rate swap
- odpis aktualizujący odsetki od należności
- strata na sprzedaży wierzytelności
- prowizje bankowe
- inne

Inne koszty finansowe, razem

01.01-31.12.2012 01.01-31.12.2011

-	702
-	373
-	329
-	-
1 036	3 002
46	-
310	822
429	-
235	2 029
16	151
1 036	3 704

Nota 28A**PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY**

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011 (przekształcone)
1. Zysk (strata) brutto	21 764	103 387
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(36 745)	(76 050)
a) Przychody podwyższające podstawę opodatkowania	(7 680)	4 055
- zrealizowane odsetki i dyskonta naliczane w okresach poprzednich	490	1 077
- przychody i odszkodowania zarachowane w RZiS roku ubiegłego	(8 170)	2 978
b) przychody niepodlegające opodatkowaniu	35 056	90 176
- dywidendy	30 495	31 450
- naliczone a niezrealizowane odsetki, dyskonta i koszty sądowe	2 294	2 800
- rozwiązanie rezerw i zmniejszenie odpisów aktualizujących	3 970	3 342
- aktualizacja wartości inwestycji	410	740
- zarachowane w RZiS przychody i odszkodowania	18	19
- pozostałe	(2 131)	51 825
c) koszty niezaliczone do kosztu uzyskania przychodu	23 716	17 788
- różnica między ujęciem księgowym a podatkowym majątku trwałego (amortyzacja, wartość netto sprzedanego)	12 639	8 478
- naliczone a niewypłacone wynagrodzenie łącznie z ZUS	326	959
- odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy	2 011	3 335
- utworzone rezerwy	1 982	(1 917)
- naliczone a nie zapłacone odsetki oraz wycena bilansowa papierów wartościowych	1 740	3 053
- składki PFRON, odsetki budżetowe, darowizny itp.	1 071	941
- koszty sprzedaży wierzytelności	2 634	-
- pozostałe	1 313	2 939
d) koszty podwyższające koszt uzyskania przychodu	17 725	7 166
- różnica między ujęciem księgowym a podatkowym majątku trwałego (amortyzacja, wartość netto sprzedanego)	9 292	8 188
- zapłacone odsetki	2 287	3 686
- rozwiązanie - wykorzystanie rezerw i odpisów aktualizujących oraz ich uprawdopodobnienie	4 968	(6 216)
- wypłacone wynagrodzenia wraz ze składką ZUS oraz inne świadczenia pracownicze zarachowane do okresu ubiegłego	585	1 346
- raty leasingowe	487	-
- pozostałe	106	162
e) rozliczenie strat podatkowych lat ubiegłych	-	-
f) darowizny	-	551
3 Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(14 981)	27 337
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	-	5 194
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	-	5 194
- wykazany w rachunku zysków i strat	-	5 194

Nota 28B**PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011 (przekształcone)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(1 032)	(1 072)
Podatek dochodowy odroczony, razem	(1 032)	(1 072)

Nota 29

Zarząd Pelion S.A. będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie decyzji co do podziału zysk netto za 2012 rok w kwocie 22 796 026,76 zł. w ten sposób, że:

- kwota będąca iloczynem ilości akcji w kapitale zakładowym Spółki, z wyłączeniem nabytych przez Spółkę akcji własnych oraz kwoty 2 zł., stanowiącej wysokość dywidendy należnej za jedną akcję Spółki, przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy,
- pozostała część zysku przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki.

Zysk osiągnięty za rok 2011 w kwocie 99 265 345,13zł. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przeznaczyło w następujący sposób:

- kwota będąca iloczynem ilości akcji w kapitale zakładowym Spółki, z wyłączeniem nabytych przez Spółkę akcji własnych oraz kwoty 1,50 zł., stanowiącej wysokość dywidendy należnej za jedną akcję Spółki, przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy,
- pozostała część zysku przeznaczona została na kapitał rezerwowy Spółki, utworzony w celu finansowania programu skupu akcji własnych w celu ich umorzenia.

Nota 30

Dane do obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą

- średnioważona liczba akcji na dzień 31.12.2012r. 11.770.352 szt. Seria A,B,C,D,E,F,G,H,I,J,K,L,M,N1,N2, N3 ,O1 i O2

Zysk za rok 2012 w kwocie 22.796.026,76 zł.

Zysk na jedną akcję zwykłą: 22.796.026,76 zł./ 11.770.352 szt. = 1,94 zł./szt.

Średnioważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę przydzielonych obligacji z pierwszeństwem objęcia akcji serii O i P emitowanych w ramach programu opcji menedżerskich w wysokości 303.800 sztuk.

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą: 22.796.026,76 zł./ 12.058.652 szt. = 1,89 zł./szt.

- średnioważona liczba akcji na dzień 31.12.2011r. 12.144.028 szt. Seria A,B,C,D,E,F,G,H,I,J,K,L,M,N1,N2, N3 ,O1 i O2

Zysk za rok 2011 w kwocie 99.265.345,13 zł.

Zysk na jedną akcję zwykłą: 99.265.345,13 zł./12.144.028 szt. = 8,17 zł./szt.

Średnioważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę przydzielonych obligacji z pierwszeństwem objęcia akcji serii O i P emitowanych w ramach programu opcji menedżerskich w wysokości 241.800 sztuk.

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą: 99.265.345,13 zł./12.436.895 szt. = 7,98 zł./szt.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

1. Struktura środków pieniężnych przyjęta do rachunku przepływów pieniężnych (w tys. zł).

Lp.	Treść	Stan na początek roku	Stan na koniec okresu bieżącego
1.	Środki pieniężne w kasie	-	-
2.	Środki pieniężne w banku	2 154	221
-	- rachunek bieżący	1 730	67
-	- rachunek lokat	11	-
-	- rachunek ZFŚS	409	150
-	- rachunek walutowy	4	4
3.	Inne środki pieniężne z tego:	15	-
-	- środki pieniężne w drodze	15	-
4.	Inne aktywa pieniężne z tego:	316	71
-	- odsetki od pożyczek	316	71
	Razem środki pieniężne	2 485	292

2. Podział działalności Spółki Pelion S.A. przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

- działalność operacyjna – związana jest z działalnością statutową Spółki, która polega głównie na świadczeniu usług oraz ponoszeniu związanych z tym kosztów.

Podstawowe tytuły wpływów powodujących wzrost stanu środków pieniężnych w 2012 roku to:

- wpływy ze sprzedaży usług,
- wpływy z tytułu najmu i dzierżawy,
- uzyskane odsetki za zwłokę,
- odsetki od środków na rachunkach bieżących,
- zrealizowane dodatnie różnice kursowe od zobowiązań z tytułu importu i wewnątrzwspólnotowego nabycia.

Podstawowe tytuły wydatków powodujących spadek stanu środków pieniężnych w 2012 roku to:

- wydatki związane z pokrywaniem kosztów dotyczących zatrudniania pracowników,
- płatności z tytułu zawieranych umów handlowych,
- płatności na rzecz dostawców materiałów lub usług,
- wydatki z tytułu podatków, opłat, ceł, ubezpieczeń i innych obciążających wynik finansowy,
- zapłacone odsetki za zwłokę.

- działalność inwestycyjna - polega na nabywaniu oraz sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz długo- i krótkoterminowych aktywów finansowych.

Podstawowe kierunki wydatków działalności inwestycyjnej obejmują:

- wydatki z tytułu zakupu składników rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji w nieruchomości,
- wydatki poniesione na zakup udziałów i akcji,
- wydatki na udzielone pożyczki długo- i krótkoterminowe.

Podstawowe źródła wpływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:

- wpływy pochodzące ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- wpływy z otrzymanych dywidend,
- wpływy otrzymane ze sprzedaży obligacji,
- wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych oraz uzyskanych od nich odsetek,
- wpływy ze spłaty należności i odsetek z tytułu leasingu finansowego.

- działalność finansowa – polega na pozyskiwaniu kapitałów własnych i obcych (krótko- i długoterminowych) oraz na spłacie zobowiązań z tego tytułu.

Podstawowe źródła wpływów środków pieniężnych obejmują:

- wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów długo i krótkoterminowych,
- wpływy z tytułu emisji długo i krótkoterminowych obligacji,
- wpływy z tytułu emisji akcji.

Podstawowe tytuły wydatków środków pieniężnych to:

- wydatki na wykup wyemitowanych krótkoterminowych obligacji,
- wydatki na spłatę kredytów krótkoterminowych,
- zapłacone odsetki od zaciągniętych kredytów i obligacji,
- spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego,
- wydatki związane z obsługą programu emisji obligacji.

3. Przyczyny występujących niezgodności pomiędzy zmianami bilansowymi a zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

1) Zmiana stanu należności netto	
- wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. A.II.6	74 221
- wynikająca z bilansu	<u>74 619</u>
	(398)

Różnica stanowi:

- zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	398
---	-----

2) Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji)	
- wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. A.II.7	(112 707)
- wynikająca z bilansu	<u>35 067</u>
	(147 774)

Różnica stanowi:

- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	(2 101)
- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. leasingu finansowego	15 338
- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. cash pooling	134 537

4. Inne wpływy inwestycyjne wykazane w pozycji B.I.3 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 9 825 stanowią spłatę udzielonych pożyczek krótkoterminowych.

5. Inne wydatki inwestycyjne wykazane w pozycji B.II.3 r-ku przepływów pieniężnych w kwocie 11 384 obejmują:
- | | |
|---|-------|
| - udzielone pożyczki krótkoterminowe | 6 206 |
| - koszty sprzedanych i likwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji | 102 |
| - zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe | 294 |
| - należności z tytułu cash pooling | 4 782 |

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacja o instrumentach finansowych**

- 1) Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki w latach 2012 oraz 2011 przedstawiają poniższe tabele:

	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Pozostałe zobowiązania finansowe
1 stycznia 2012 roku	106	196 043	361 026
- zwiększenia	-	22 238	208 067
- zmniejszenia	106	93 404	252 310
31 grudnia 2012 roku	-	124 877	316 783
Ujęcie bilansowe			
Długoterminowe aktywa finansowe	-	37 994	-
- w jednostkach powiązanych	-	71	-
- w pozostałych jednostkach	-	37 923	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	86 883	-
- w jednostkach powiązanych	-	79 866	-
- w pozostałych jednostkach	-	7 017	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	87 730
- w jednostkach powiązanych	-	-	680
- w pozostałych jednostkach	-	-	87 050
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	229 053
- w jednostkach powiązanych	-	-	204 405
- w pozostałych jednostkach	-	-	24 648
Razem	-	124 877	316 783

	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe
1 stycznia 2011 roku	20 756	614 767	634	1 510 393
- zwiększenia	106	15 729	-	7 644
- zmniejszenia	20 756	434 453	634	1 157 011
31 grudnia 2011 roku	106	196 043	-	361 026
Ujęcie bilansowe				
Długoterminowe aktywa finansowe	-	51 101	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	14 814	-	-
- w pozostałych jednostkach	-	36 287	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	106	144 942	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	103 526	-	-
- w pozostałych jednostkach	106	41 416	-	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	107 511
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	9 000
- w pozostałych jednostkach	-	-	-	98 511
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	253 515
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	23 793
- w pozostałych jednostkach	-	-	-	229 722
Razem	106	196 043	-	361 026

Na pozycję aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w 2011 roku składa się:

- wycena transakcji opcyjno – strukturyzowanej (IRS Swap) dokonana z uwzględnieniem stawek rynkowych (stóp dyskontowych, volatility) publikowanych w serwisie informacyjnym Bloomberg.

Na pozycję pożyczki udzielone i należności własne składają się:

- udzielone pożyczki wraz z odsetkami,
- obligacje,
- należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług,
- należności z tytułu cash pooling
- kaucje wpłacone,
- należności z tytułu leasingu finansowego,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Pożyczki udzielone i należności własne są aktywami finansowymi nie będącymi instrumentami pochodnymi. Po początkowym ich ujęciu wg wartości godziwej są wycenione wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących w przypadku gdy istnieje ryzyko ich odzyskania. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w rachunku zysków i strat w pozostałe koszty operacyjne. W przypadku należności o krótkim terminie zapadalności dla których efekt dyskonta nie jest znaczący Spółka wycenia je w kwocie wymagającej zapłaty.

Na pozycje pozostałych zobowiązań finansowych składają się:

- kredyty bankowe długo- i krótkoterminowe zaciągnięte na finansowanie bieżącej działalności. W bilansie wykazane zostały w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Szczegółowy wykaz, warunki oprocentowania oraz terminy spłat przedstawiają noty nr 17d i 18c,
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych przez spółkę obligacji na okaziciela bezpośrednio przez Pelion S.A. z terminem wykupu 1 lipca 2013r.

Obligacje wyemitowane zostały w celu finansowania bieżącej działalności oraz w celu zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej Pelion S.A.

Warunki oprocentowania przedstawia notę nr 18d.

Zobowiązania z tytułu obligacji wyceniane są w wysokości skorygowanej ceny nabycia,

- zobowiązania z tytułu leasingu,
- zobowiązania handlowe wycenione w kwocie wymagającej zapłaty,
- zobowiązania z tytułu cash pooling.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym	
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone - do 3 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu	-	-
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	12 576	396
	kredyty i pożyczki	1 716	396
	dłużne papiery wartościowe	8 370	-
	leasing	824	-
	cash pool	1 639	532
	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	-
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe, w tym:	4 618	348
	kredyty i pożyczki	4 618	348
	RAZEM	17 194	1 276

Odsetki naliczone lecz nie zapłacone od 3 do 12 miesięcy i powyżej 12 miesięcy nie występują.

Lp.	Rodzaj aktywu	Przychody z tytułu odsetek w danym roku obrotowym		
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone	
			- do 3 miesięcy	- od 3 do 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe	-	-	1 120
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-
2	Udzielone pożyczki	4 310	100	164
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-
3	Należności z tytułu dostaw i usług	360	778	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	778	-
4	Leasing	30	-	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-
5	Środki pieniężne	1 789	40	-
	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	-	-	-
	RAZEM	6 489	918	1 284

Odsetki naliczone lecz nie zapłacone powyżej 12 miesięcy nie występują.

2) Informacja na temat ryzyka stopy procentowej i ryzyka kredytowego wynikającego z instrumentów finansowych

PELION S.A. korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych (kredyty bankowe i obligacje krótkoterminowe) WIBOR. W bieżącym okresie Spółka posiadała jedną transakcję zabezpieczającą ryzyko zmiany stóp procentowych, zawartą w kwietniu 2007 roku na okres 5 lat. Przestankami dokonania zabezpieczenia były analizy wskazujące na zakończenie wieloletniego trendu spadku stóp procentowych i ryzyko ich wzrostu w przyszłych latach. Biorąc pod uwagę powyższe Spółka zdecydowała się na zabezpieczenie części ekspozycji kredytowej zawierając transakcję charakteryzującą się następującymi parametrami:

- Spółka płaciła odsetki wg stopy stałej 4,5% przez okres 5 lat, jeżeli WIBOR 3M w okresie rozliczeniowym (trzymiesięcznym) mieścił się w przedziale [3,95%-6,05%]
- jeżeli WIBOR 3M w którymś z okresów znajdował się poza tym przedziałem Spółka płaciła odsetki wg stopy liczonej jako suma: $4,5\% + (2,35\% \times \text{liczba dni poza przedziałem})$.

Taka struktura oznaczała, że Spółka mogła zapłacić odsetki w maksymalnej wysokości 6,85% p.a. gdy przez cały okres rozliczeniowy kwartału stawka WIBOR znajdował się poza przedziałem.

Transakcja została zawarta na kwotę 50 mln zł.

Opisana transakcja zabezpieczała przed wzrostem stóp procentowych do poziomu 6,05% umożliwiając ponoszenie niższych kosztów odsetkowych, gdy WIBOR 3M znajdował się w przedziale [4,50-6,05]. Transakcja zabezpieczała także przed wariantem zakładającym silny wzrost inflacji i stóp procentowych powyżej poziomu 6,85% - ryzyko wiązało się natomiast z realizacją scenariusza spadku stóp procentowych poniżej 3,95%. Poziom ten został chwilowo przekroczony w połowie roku 2010. Jakkolwiek taki scenariusz w momencie zawierania transakcji oceniany był jako najmniej prawdopodobny, to w połowie roku 2010 stopy procentowe WIBOR 3M znalazły się okresowo poniżej poziomu 3,95% (najniższy poziom 3,84% odnotowany w maju 2010r.). Po podwyższeniu stóp procentowych przez RPP NBP w styczniu 2011 oraz kolejnych w kwietniu, maju i czerwcu 2011, WIBOR 3M wzrósł do poziomu 4,99% (stan na dzień 31 grudnia 2011r.), a oceny analityków finansowych oraz wypowiedzi członków RPP wskazywały na prawdopodobieństwo utrzymania stóp procentowych na tym poziomie przynajmniej do połowy 2012 roku, a więc w okresie wygaśnięcia omawianej transakcji zabezpieczającej. Omawiana struktura ponownie zaczęła więc spełniać funkcję zabezpieczającą przed wzrostem stóp procentowych w zakresie kwoty 50 mln zł. Przewidywania analityków okazały się trafne i w niemal całym I półroczu 2012 roku podstawowe stopy procentowe NBP pozostały bez zmian, a WIBOR 3M oscylował w wąskim przedziale <4,94%-5,00%>. W dniu 10 maja 2012r. RPP podniosła podstawową stopę procentową NBP o 25 punktów bazowych, w konsekwencji czego wzrosły także stawki WIBOR, tak że WIBOR 3M wg stanu na dzień 29.06.2012r. wynosił 5,13%.

W pierwszym półroczu 2012 roku został rozliczony ostatni kwartalny okres odsetkowy i tym samym z dniem 27 kwietnia 2012r. transakcja została zakończona. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację rynkową i nie wyklucza podjęcia decyzji o dokonaniu transakcji zabezpieczających w przyszłości.

2. Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Na dzień 31 grudnia 2012r. Spółka nie wykazuje żadnych zobowiązań warunkowych na rzecz podmiotów powiązanych.

Na dzień 31 grudnia 2012r. inne pozycje pozabilansowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń wynoszą 870 867 tys. zł., i dotyczą:

- a) gwarancji i poręczeń udzielonych w ramach Grupy Kapitałowej w kwocie 863 452 tys. zł, które zostały zaprezentowane w notcie „Pozycje pozabilansowe”,
- b) gwarancji należytego wykonania umowy i zabezpieczających płatności w ING Bank Śląski S.A. w kwocie 7 067 tys. zł.,
- c) gwarancji z tytułu najmu lokali w kwocie 348 tys. zł.

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu prawa własności budynków i budowli nie występują.
4. W roku 2012 Pelion S.A. nie zaniechała żadnego rodzaju działalności oraz nie przewiduje się takiego zaniechania w następnym okresie.
5. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie były ponoszone koszty z tytułu wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

6. Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie sprawozdawczym wyniosły	29 150	tys. zł.
z tego:		
- na inwestycje rzeczowe	9 609	tys. zł.
- na inwestycje kapitałowe	19 541	tys. zł.
Nakłady na ochronę środowiska nie były ponoszone.		
Planowana kwota na inwestycje w ciągu najbliższych 12 miesięcy wynosi	8 200	tys. zł.
z tego:		
- na inwestycje rzeczowe	8 200	tys. zł.

Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie planuje istotnych inwestycji kapitałowych. Z uwagi jednak na zmieniającą się sytuację na rynku farmaceutycznym nie można wykluczyć podjęcia przez Spółkę decyzji o takich inwestycjach w przyszłości.

W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka nie planuje poniesienia nakładów na ochronę środowiska.

- 7.1 Nie wystąpiły transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż warunki rynkowe.
- 7.2 Dane liczbowe podmiotów powiązanych bezpośrednio kapitałowo z Pelion S.A. prezentuje poniższa tabela.

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
1.	Polska Grupa Farmaceutyczna - HURT Sp. z o.o. w Łodzi	2 735	170 208	178 181	14 120
2.	PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	1 474	295	2 269	3 087
3.	Bez Recepty Sp. z o.o. w Łodzi	1	192	13	235
4.	PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	1 066	2	10 959	3 942
5.	FARM-SERWIS Sp. z o.o. w Łodzi	35	5	365	106
6.	Pharmena S.A. w Łodzi	-	-	-	3
7.	Daruma Sp. z o.o. w Łodzi	32 376	39	2 497	1 154

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
8.	"ePRUF" S.A. w Łodzi	36	12	355	29
9.	Business Support Solution S.A. w Łodzi	107	672	1 071	4 504
10.	Pharma Partner Sp. z o.o. w Łodzi	985	14	179	18
11.	AB 8 Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	67	-
12.	Eubioco S.A. w Łodzi	-	-	60	-
13.	PHARMAPOINT Sp. z o.o. w Łodzi	3 236	17 084	11 304	298
14.	Pharmauto Sp. z o.o. w Łodzi	5	1 120	7 100	381
15.	CEPD N.V. w Amsterdamie	5	-	17	21
16.	Urtica S.A. we Wrocławiu	9	-	-	-
17.	Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o. w Łodzi	85	-	69	-
Razem		42 155	189 643	214 506	27 898

7.3 Dane liczbowe podmiotów powiązanych pośrednio kapitałowo z Pelion S.A. prezentuje poniższa tabela.

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
1.	PGF Sp. z o.o. w Łomży	23	-	66	1
2.	PGF Sp. z o.o. w Gdańsku	202	1 306	1 801	103
3.	PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu	1 601	-	1 348	51
4.	PGF Sp. z o.o. w Szczecinie	328	1	1 172	10
5.	PGF-BYDGOSZCZ S.A. w Bydgoszczy	189	8 921	1 688	583
6.	PGF CEFARM Sp. z o.o. w Dywitach	168	-	1 475	35
7.	PGF Cefarm Poznań Sp. z o.o. w Poznaniu	570	962	2 350	43
8.	PGF Sp. z o.o. w Warszawie	1 023	740	1 100	56
9.	PGF Cefarm Lublin Sp. z o.o. w Lublinie	4 104	8	1 987	83
10.	PGF Cefarm Kraków Sp. z o.o. w Krakowie	224	6	2 071	58
11.	PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie *	41	-	144	-
12.	PGF Sp. z o.o. w Katowicach	14	25	301	248
13.	Polska Grupa Farmaceutyczna - Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	32	3 593	313	104
14.	AB 7 Sp. z o.o. w Łodzi *	16 046	-	1 139	-
15.	Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	5 261	7	2 122	20
16.	CEPD Management Sp. z o.o. w Warszawie	83	3	52	22
17.	DOZ S.A. w Warszawie	747	-	8 328	(9)
18.	DOZ UK LIMITED w Londynie	147	-	-	-
19.	CEPD East N.V. w Amsterdamie	-	-	13	-

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
20.	Apteki Cefarm Sp. z o.o. w Bydgoszczy	121	-	1 056	-
21.	AiKA Sp. z o.o. w Kołobrzegu	1	-	23	-
23.	Apteki Puckie Alexis Sp. z o.o. Sp. j. w Pucku	1	-	2	-
24.	ZO-JA Alexis Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	-	-	2	-
25.	Apteka Św. Łukasza Sp. z o.o. w Łodzi	2	-	9	-
26.	Apteka Królewiecka Sp. z o.o. w Braniewie	1	-	3	-
27.	AVENA SATIVA Sp. z o.o. w Szczecinie	59	-	560	-
28.	BEA VITAL Sp. z o.o. w Koszalinie	37	-	349	-
29.	Ewen Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	2	-
30.	Farmakon Sp. z o.o. w Słupsku	1	-	5	-
31.	GRAFKOM Sp. z o.o. w Gdańsku	-	-	2	-
32.	JWB Sp. z o.o. w Sopocie	136	-	1 332	-
33.	LEKMAN Sp. z o.o. w Sępólnie Krajeńskim	-	-	2	-
34.	M-Farma Sp. z o.o. w Bydgoszczy	2	-	8	-
35.	Max Farm Sp. z o.o. w Bydgoszczy	20	-	192	-
36.	Pharma System Sp. z o.o. w Bydgoszczy	1	-	4	-
37.	ProFarm 2000 Sp. z o.o. w Bydgoszczy	2	-	7	-
38.	PZF Unifarm Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	2	-
39.	VADEMECUM Sp. z o.o. w Gdańsku	1	-	3	-
40.	WPPH Bemex Sp. z o.o. w Łodzi	1	-	2	-
41.	PZF Cefarm - Kraków S.A. w Krakowie	83	7	715	43
42.	Apteka Na Kazimierzu Sp. z o.o. w Krakowie	2	-	5	-
43.	DAR-FARM Sp. z o.o. w Krakowie	5	-	19	-
44.	APEXIM S.A. w Łodzi	17	-	80	-
45.	Apteka JFM Sp. z o.o. w Zielonej Górze	13	-	106	-
46.	Apteka Osiedlowa Sp. z o.o. w Łodzi	11	-	106	-
47.	Pharma Apteki Sp. z o.o. we Wrocławiu	2	-	7	-
48.	Apteka Ewa Pawlak Sp. z o.o. w Łodzi	1	-	2	-
49.	Centralna Sp. z o.o. w Łodzi	2	-	5	-
50.	Citofarm Sp. z o.o. w Pabianicach	2	-	8	-
51.	KJRB Sp. z o.o. w Piotrkowie Trybunalskim	10	-	90	-
52.	MEDYK Sp. z o.o. w Łodzi	1	-	4	-
53.	Orion Trading Sp. z o.o. w Aleksandrowie Łódzkim	3	-	9	-
54.	PZF Cefarm – Łódź Sp. z o.o. w Łodzi *	140	-	1 212	240
55.	Salix Sp. z o.o. w Łodzi	1	-	5	-
56.	Apteka Wałowa Sp. z o.o. w Gdańsku	3	-	12	-
57.	I.N.O. Pharma Sp. z o.o. w Łodzi	2	-	2	-
58.	Farmex A Sp. z o.o. w Łodzi	354	-	54	-
59.	PZF CEFARM-Lublin S.A. w Lublinie	190	-	1 511	-
60.	APA FARMACJA Sp. z o.o. w Warszawie	1	-	2	-
61.	APT WOLA Sp. z o.o. Sp. j. w Warszawie	1	-	2	-
62.	Apteka 21 Sp. z o.o. w Warszawie	1	-	3	-

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
63.	Apteka Eskulap Sp. z o.o. w Makowie Mazowieckim	1	-	2	-
64.	APT Europejska Sp. z o.o. w Warszawie	1	-	3	-
65.	Biała Sp. z o.o. w Lublinie	15	-	130	-
66.	Cefarm Sp. z o.o. w Warszawie	22	-	192	-
67.	Dosis Sp. z o.o. w Łodzi	3	-	11	-
68.	EMA BIS Sp. z o.o. w Warszawie	-	-	1	-
69.	Galen 2002 Sp. z o.o. w Warszawie	4	-	14	-
70.	GCF Sp. z o.o. w Warszawie	73	-	676	-
71.	Novofarm Sp. z o.o. w Łodzi	26	-	205	-
72.	Apteki Nova Sp. z o.o. w Łodzi	1	-	3	-
73.	Suprema Sp. z o.o. w Łodzi	12	-	95	-
74.	Remedium Sp. z o.o. w Łodzi	2	-	4	-
75.	Izmar Sp. z o.o. w Warszawie	5	-	16	-
76.	Nugat Sp. z o.o. w Warszawie	2	-	9	-
77.	Panacea Sp. z o.o. w Białymstoku	1	-	5	-
78.	Polifarm Sp. z o.o. w Lublinie	10	-	34	-
79.	APEX FARM Sp. z o.o. w Krakowie	1	-	1	-
80.	Apotefarm Sp. z o.o. w Czerwionce-Leszczynach	1	-	3	-
81.	Apteka Biała Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	2	-
82.	Apteka Pod Św. Franciszkiem Sp. z o.o. w Krakowie	5	-	17	-
83.	Cefarm B Sp. z o.o. w Katowicach	3	-	16	-
84.	EURO-A Sp. z o.o. w Krakowie	1	-	3	-
85.	EVI FARM Sp. z o.o. w Krakowie	1	-	3	-
86.	Grabopharm Sp. z o.o. w Warszawie	2	-	9	-
87.	KAUFEX Sp. z o.o. w Zabrzu	1	-	3	-
88.	Liber Apteki Sp. z o.o. w Tarnowie	1	-	3	-
89.	POD ZAMKIEM Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	1	-
90.	Radan – Farma Sp. z o.o. w Gliwicach	1	-	2	-
91.	SIS Sp. z o.o. w Zabrzu	11	-	91	-
92.	Zdrowie Sp. z o.o. w Jastrzębiu Zdroju	1	-	4	-
93.	Defarm Sp. z o.o. w Będzinie	15	-	125	-
94.	Bamed Sp. z o.o. w Chrzanowie	10	-	91	-
95.	Apteka Antidotum Sp. z o.o. w Poznaniu	3	-	30	-
96.	Gemma Sp. z o.o. w Krakowie	3	-	64	-
97.	HARD - Apteka Radwańska Gemma Sp. z o.o. S.j w Łodzi	-	-	4	-
98.	Remedium W. Pazik Z. Kornatowska Sp. z o.o. w Mławie	14	-	141	-
99.	Apteka im. Wejhera Sp. z o.o. w Gdańsku	2	-	42	-
100.	DLL Sp. z o.o. w Łodzi	504	-	33	-
101.	Vitafarma BIS Sp. z o.o. w Warszawie	4	-	27	-
102.	Helikon Farmacja Sp. z o.o. w Będzinie	1	-	5	-
103.	Alma Farm Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	8	-
104.	Savital Sp. z o.o. w Leżnicy Wielkiej	-	-	4	-
105.	Sit Saluti Sp. z o.o. w Łodzi	-	-	2	-

Lp.	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Zobowiązania, pożyczki oraz rozrachunki z tyt. emisji obligacji	Przychody	Koszty
106.	GAP Sp. z o.o. w Gdańsku	13	-	105	-
107.	E&J Sp. z o.o. w Łodzi	4	-	14	-
108.	Apteka Łozowscy Sp. z o.o. S.j. w Łodzi	2	-	8	-
109.	Apteka Łozowscy Sp. z o.o. w Białej Podlaskiej	3	-	23	-
110.	Visfarma Sp. z o.o. w Łodzi	2 515	-	165	-
111.	Vitafarma 2007 Sp. z o.o. w Warszawie	2	-	13	-
112.	Pod Gwiazdą Sp. z o.o. w Wałczu	8	-	79	-
113.	Welkom Sp. z o.o. w Łodzi	20	-	1	-
114.	ABC Farmacja Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim	2 265	-	153	-
115.	Apteka Verbascum Sp. z o.o. w Gryfinie	8	-	85	-
116.	Sigma Będzin Sp. z o.o. w Będzinie	-	-	1	-
117.	Vitafarma Plus Sp. z o.o. w Warszawie	3	-	13	-
118.	Arkadium Łowicz Sp. z o.o. w Łodzi	20	-	1	-
119.	Canna Sp. z o.o. w Łodzi	5	-	51	-
120.	Ardea Polska Sp. z o.o. w Poznaniu	213	-	146	-
121.	Pod Temidą Sp. z o.o. w Gdańsku	2	-	28	-
122.	Białfarm Wróblewscy Sp. z o.o. w Łodzi	5	-	1	-
123.	VITAFARMA Sp. z o.o. w Warszawie	3	-	49	-
124.	Polskie Apteki Familijne Sp. z o.o. w Warszawie	2	-	9	-
125.	HPA Sp. z o.o. w Toruniu	4	-	4	-
126.	21 Sp. z o.o. w Toruniu	1	-	1	-
127.	Przylesie Sp. z o.o. w Łasku	1	-	5	-
Razem		37 896	15 579	38 083	1 691

* Pelion S.A. posiada bezpośrednio:

- 0,02% udziałów w Spółce PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie. Udział pośredni w Spółce to 98,23%,
- 32,67% udziałów w Spółce AB7 Sp. z o.o. w Łodzi. Udział pośredni w Spółce to 67,33%,
- 0,01% udziałów w Spółce PZF Cefarm-Łódź Sp. z o.o. Sp. z o.o. w Łodzi. Udział pośredni w Spółce to 97,68%.

8. Nie wystąpiły żadne umowy mające wpływ na sytuację majątkową i finansową i wynik finansowy Spółki, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.
9. W bieżącym okresie nie wystąpiły żadne wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegałyby konsolidacji.
10. Płatności w formie akcji własnych

W roku obrotowym 2012, w Pelion S.A. realizowany był programy opcji menadżerskich uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Kapitałowej Pelion S.A. Program realizowany jest w czterech równych transzach w okresie obejmującym skonsolidowane wyniki działalności Pelion w okresach sprawozdawczych 2010r., 2011r., 2012r. i 2013r. Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 496.000 bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A1, A2, A3 i A4 Każda seria obejmować będzie nie więcej niż 124.000 Warrantów. Z każdym Warrantem będzie związane prawo do objęcia 1 Akcji Spółki na okaziciela odpowiednio serii P1, P2, P3 i P4, o wartości nominalnej 2 zł każda. Niewykorzystane

warranty wygasają w dniu 31 grudnia 2017 r. Wyceny przyznanych instrumentów kapitałowych dokonano w oparciu o model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa na łączną kwotę 1 201 tys. zł przy czym kwota odnosząca się do roku 2012 wynosi 650 tys. zł, 2011 - 380 tys. zł. do roku 2010 - 171 tys. zł.

Ponadto zgodnie z realizowanym w Pelion S.A. w latach 2007-2010 programem opcji menedżerskich dla Zarządu Spółki wprowadzonego Uchwałą nr 17 WZA z dnia 1 czerwca 2006r, w 2011 roku członkowie Zarządu Pelion S.A. objęli 74 300 akcji Spółki serii O1 po cenie emisyjnej 20,45 zł za akcję oraz 92 900 akcji serii O2 po cenie emisyjnej 20,45 zł.

11. Przeciętne zatrudnienie w roku 2012 roku wynosiło 74 osoby, wszyscy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 69 etatów.

Przeciętne zatrudnienie w roku 2011 roku wynosiło 913 osób,
z tego:

- na stanowiskach robotniczych 398 osób
- na stanowiskach nierobotniczych 515 osób

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 119 etatów.

12. Wartość wynagrodzeń wypłaconych należnych i potencjalnie należnych dla osób zarządzających i nadzorujących

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Członkowie Zarządu Pelion S.A. otrzymali wynagrodzenia w łącznej kwocie 5 563 tys. zł, z tego:

Prezes Zarządu	Jacek Sz wajkowski	1 540	tys. zł.
Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Molenda	920	tys. zł.
Wiceprezes Zarządu do dnia 9 maja 2012r.	Anna Biendara	617	tys. zł.
Wiceprezes Zarządu	Ignacy Przystalski	920	tys. zł.
Wiceprezes Zarządu	Jacek Dauenhauer	920	tys. zł.
Wiceprezes Zarządu	Sylwia Pyśkiewicz	646	tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012r. Wiceprezes Zarządu Pani Anna Biendara w związku z przejściem na emeryturę otrzymała świadczenia związane z zakończeniem pracy w zarządzie i przejściem na emeryturę w wysokości 500 tys. zł.

Wiceprezes Zarządu Pelion S.A. Pani Sylwia Pyśkiewicz otrzymała w okresie 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółki Pharma Partner Sp. z o.o. w kwocie 60 tys. zł. Pozostali Członkowie Zarządu Pelion S.A. nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnej i stowarzyszonej.

Program opcji uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za rok 2012 wyceniony został w wartości godziwej zgodnie z MSSF 2 na kwotę 651 tys. zł.

Na poszczególnych Członków Zarządu przypada wartość zgodna z procentowym udziałem w przydzielonej puli:

Prezes Zarządu	Jacek Sz wajkowski	156	tys. zł. (*)
Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Molenda	156	tys. zł. (*)
Wiceprezes Zarządu	Ignacy Przystalski	156	tys. zł. (*)
Wiceprezes Zarządu	Jacek Dauenhauer	156	tys. zł. (*)
Wiceprezes Zarządu	Sylwia Pyśkiewicz	27	tys. zł.

(*) – wycena dotyczy II i III transzy

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenia za rok 2012 w łącznej kwocie 396 tys. zł z tego:

Przewodniczący Rady	Jerzy Leszczyński	94	tys. zł.
Wiceprzewodniczący Rady	Hubert Janiszewski	86	tys. zł.

Członek Rady	Jan Kalinka	72	tys. zł.
Członek Rady do dnia 9 maja 2012	Cecylia Teresa Wiśniewska	26	tys. zł.
Członek Rady	Jacek Tucharz	72	tys. zł.
Członek Rady od dnia 9 maja 2012	Anna Biendara	46	tys. zł.

Przewodniczący Rady Jerzy Leszczyński otrzymał ponadto: w Pelion S.A. wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług przez kancelarię prawną działającą w formie spółki jawnej, w której jest współnikiem w kwocie netto 60 tys. zł. oraz w spółce zależnej BSS S.A. wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług przez kancelarię prawną działającą w formie spółki jawnej, w której jest współnikiem w kwocie netto 85 tys. zł. i wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji w Radzie nadzorczej tej spółki w kwocie 36 tys. zł.

Członek Rady Pani Anna Biendara otrzymała ponadto wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji w Radzie nadzorczej BSS SA w kwocie 39 tys. zł oraz wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji w Radzie nadzorczej Spółki ePruf S.A. w kwocie 31 tys. zł.

13. Zarówno w roku 2012 jak i 2011, Pelion S.A. nie udzielała pożyczek, gwarancji i poręczeń oraz nie wypłacała zaliczek Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej Spółki.

14. W dniu 28 kwietnia 2011r. Rada Nadzorcza Pelion S.A. podjęła decyzję o wyborze Spółki Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2011 oraz 2012 oraz przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pelion S.A. za 6 miesięcy 2011 i 6 miesięcy 2012 roku. Wcześniej Spółka Pelion S.A. korzystała z usług Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w zakresie badania sprawozdań finansowych za rok 2003 oraz lata 2009 i 2010 oraz w zakresie usług doradztwa rachunkowego i usług szkoleniowych. Umowa z Ernst & Young Audit Sp. z o.o. została zawarta w dniu 1 sierpnia 2011r. Wynagrodzenie wynikające z umowy z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych Pelion S.A. sporządzonych za 6 miesięcy 2012 roku oraz badania sprawozdań finansowych za 2012 rok wynosi netto 285 tys. zł.

Wynagrodzenie wynikające z umowy z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych PGF S.A. sporządzonych za 6 miesięcy 2011 roku oraz badania sprawozdań finansowych za 2011 rok wynosiło netto 285 tys. zł. Wynagrodzenie dla Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z tytułu usług doradczych i szkoleniowych w 2011 roku wyniosło netto 30 tys. zł.

15. Sprawozdanie finansowe nie ujmuje żadnych zdarzeń, które dotyczyły lat ubiegłych.

16. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu.

17. Pelion S.A. nie ma prawnego poprzednika. Spółka powstała w 1994 roku jako Spółka Akcyjna.

18. Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła 100 %.

19. Porównywalne dane finansowe stanowią zatwierdzone sprawozdania finansowe za wyjątkiem korekty związanej ze zwiększeniem utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opisanej w punkcie 3 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

20. Zestawienie skutków zastosowania metody praw własności do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych

- wartość bilansowa akcji i udziałów na dzień 31.12.2012r.	751 369	tys. zł.
- wartość w/w akcji i udziałów wycenionych metodą praw własności	938 938	tys. zł.
- umorzenie udziałów w latach ubiegłych	100	tys. zł.
- wpływ wyceny na wynik netto okresu bieżącego	138 971	tys. zł.
- wpływ wyceny na wynik z lat ubiegłych	48 498	tys. zł.

21. W roku 2012 nie dokonano zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Podpisy członków Zarządu Pelion S.A.

Jacek Sz wajcowski

Prezes Zarządu

Zbigniew Molenda

Wiceprezes Zarządu

Ignacy Przystalski

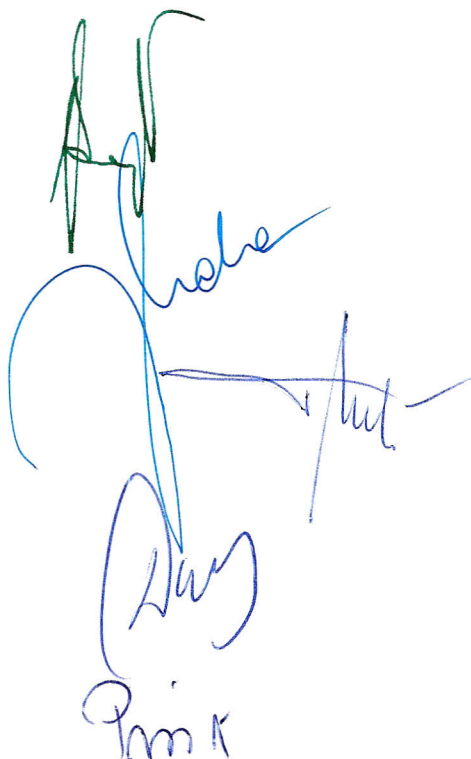
Wiceprezes Zarządu

Jacek Dauenhauer

Wiceprezes Zarządu

Sylwia Pyśkiewicz

Wiceprezes Zarządu



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Alicja Balwierczyk

Wiceprezes Zarządu
Business Support Solution S.A.



Łódź, dnia 11 marca 2013r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
PELION SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK 2012



Spis treści

	Strona
1. Charakterystyka Spółki.....	2
2. Analiza wyniku finansowego	2
3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej.....	5
4. Inwestycje i rozwój.....	10
5. Zarządzanie ryzykiem	10
6. Zatrudnienie	12
7. Zdarzenia istotne w roku 2012.....	13
8. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	14
9. Dodatkowe informacje.....	22
10. Oświadczenia Członków Zarządu	24

1. Charakterystyka Spółki

Przedmiot działalności i organizacja Spółki

Spółka Pelion S.A. jest spółką holdingową, która koordynuje działalność podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Pelion. Grupa Pelion działa na rynku ochrony zdrowia i w szczególności jest obecna we wszystkich kanałach dystrybucji farmaceutycznej.

Spółki Grupy kapitałowej funkcjonują w ramach czterech głównych linii biznesowych:

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

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

W roku 2012 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Pelion S.A.

Struktura organizacyjna Pelion



2. Analiza wyniku finansowego

Z uwagi na zmiany organizacyjne, w szczególności wniesienie w IV kwartale 2011 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej PGF Hurt Sp. z o.o., które znacząco wpłynęło na realizowane przez spółkę Pelion S.A. wyniki finansowe, poniższa prezentacja wyników nie zawiera analizy porównawczej z rokiem poprzednim.

2.1 Analiza wyniku osiągniętego w roku 2012.

W roku 2012 Pelion S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 261.091 tys. zł, z czego ponad 92% to sprzedaż usług i towarów do spółek Grupy Pelion. Struktura przychodów kształtowała się następująco :

Tabela 1 – Struktura przychodów ze sprzedaży Pelion S.A. za lata 2011-2012

(przychody w tys. zł)	2011	Udział %	2012*	Udział %
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 369 261	94,4%	164 198	62,9%
- od jednostek powiązanych	922 073	25,8%	158 761	60,8%
Przychody ze sprzedaży produktów	200 371	5,6%	96 893	37,1%
- od jednostek powiązanych	70 208	2,0%	81 940	31,4%
Przychody ze sprzedaży ogółem	3 569 632	100,0%	261 091	100,0%
- od jednostek powiązanych	992 281	27,8%	240 701	92,2%

*z uwagi na zmianę zakresu działalności Spółki oraz wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w IVQ 2011 r. do spółki zależnej dane finansowe w latach 2011-2012 nie są porównywalne

Ponad 95% sprzedaży towarów to sprzedaż do spółek Grupy realizowana na terenie Polski.

Na przychody ze sprzedaży usług składały się głównie usługi z tytułu najmu środków trwałych (40,8% przychodów z tytułu usług) , usługi doradcze i z tytułu umów o współpracę (36,7%).

Rentowność zysku brutto ze sprzedaży wyniosła 8,2 %.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 15.028 tys. zł. Wskaźnik ww. kosztów ukształtował się na poziomie 5,8%.

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

W 2012 roku Pelion S.A. uzyskała ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które pomniejszyło wynik operacyjny o 3.457 tys. zł, w tym strata na zbyciu aktywów niefinansowych do jednej ze spółek Grupy Pelion w wysokości ok. 1,0 mln zł.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 2.869 tys. zł, a wskaźnik rentowności operacyjnej 1,1%.

W prezentowanym okresie Pelion S.A. zrealizowała następujące wielkości przychodów i kosztów finansowych:

przychody finansowe 39.951 tys. zł,

koszty finansowe 21.056 tys. zł.

Na przychody finansowe składały się głównie : dywidendy i udziały w zyskach (30.495 tys. zł), otrzymane odsetki (7.571 tys. zł) oraz aktualizacja wartości inwestycji (1.534 tys. zł), na którą składało się głównie dyskonto odsetek od obligacji (1.120 tys. zł).

Koszty finansowe to w 88% odsetki od zobowiązań finansowych.

Strata ze zbycia inwestycji w wysokości 1.546 tys. zł. związana była ze sprzedażą udziałów w spółce AB 8 Sp. z o.o..

Tabela 2 : Saldo przychodów i kosztów finansowych Pelion S.A. w latach 2011 -2012 (tys. zł)

	2011	2012*
Przychody finansowe	44 246	39 951
Koszty finansowe	36 992	21 056
Saldo przychodów i kosztów finansowych	7 254	18 895

*z uwagi na zmianę zakresu działalności Spółki oraz wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w IVQ 2011 r. do spółki zależnej dane finansowe w latach 2011-2012 nie są porównywalne

Informacja o instrumentach finansowych Spółki znajduje się w notcie nr 1 Dodatkowych Not Objaśniających do sprawozdania finansowego.

W 2012 roku Pelion S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 21.764 tys. zł oraz zysk netto 22.796 tys. zł.

Wskaźniki rentowności kształtowały się następująco:

wskaźnik rentowności brutto 8,3 %,

wskaźnik rentowności netto 8,7 %.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat.

Tabela 3: – Podstawowe wielkości rachunku zysków i strat Pelion S.A. - w latach 2011-2012 (tys. zł)

	2011	2012*
Przychody ze sprzedaży	3 569 632	261 091
Zysk brutto ze sprzedaży	267 164	21 354
Koszty sprzedaży	178 136	3 428
Koszty ogólnego zarządu	44 358	11 600
Razem koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	222 494	15 028
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	51 463	-3 457
EBITDA	103 342	7 776
EBIT	96 133	2 869
Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami	-7 254	-18 895
Zysk brutto	103 387	21 764
Podatek dochodowy	4 122	-1 032
Zysk netto	99 265	22 796
rentowność zysku brutto ze sprzedaży	7,5%	8,2%
wskaźnik kosztów sprzedaży	5,0%	1,3%
wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	1,2%	4,5%
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	6,2%	5,8%
rentowność EBITDA	2,9%	3,0%
rentowność EBIT	2,7%	1,1%
rentowność brutto	2,9%	8,3%
rentowność netto	2,8%	8,7%

*-z uwagi na zmianę zakresu działalności Spółki oraz wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w IVQ 2011 r. do spółki zależnej dane finansowe w latach 2011-2012 nie są porównywalne

rentowność operacyjna = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

rentowność EBITDA = EBITDA / przychody ze sprzedaży

rentowność brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży

rentowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

2.2 Zdarzenia nietypowe mające znaczący wpływ na wynik z działalności gospodarczej Pelion S.A.

W 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

2.3 Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Pelion S.A. :

Bezpośrednim czynnikiem wpływającym na wyniki osiągane przez Pelion S.A. są wyniki realizowane przez spółki grupy, a poprzez to możliwość otrzymania dywidendy od spółek, w których Pelion S.A. posiada akcje lub udziały. Pośrednio na tę możliwość wpływają czynniki takie jak:

- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego – w roku 2012 hurtowy rynek dystrybucji farmaceutycznej do aptek w Polsce spadł o 6,5% ⁽¹⁾ w stosunku do roku 2011. Na rok 2013 nie przewiduje się już spadku, ale rynek prawdopodobnie nie osiągnie jeszcze wartości z roku 2011.
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. Hurtowy rynek w roku 2012 osiągnął wartość 1,48 mld LTL, a jego dynamika w stosunku do roku 2011 była dodatnia i wyniosła 6,2% .
(1) Źródło: na podstawie danych IMS Health.
- polityka gospodarcza państwa –zmiany regulacji w zakresie listy leków refundowanych, zmiany w zakresie cen i marż urzędowych mogą wpłynąć na wyniki uzyskiwane przez spółki Grupy; od 01.01.2013 r. nastąpiło zmniejszenie o 1 pkt. proc. urzędowej marży hurtowej na leki refundowane, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki zwłaszcza w linii sprzedaży hurtowej do aptek,
- zmiany demograficzne w Polsce – obserwowane od kilku lat zjawisko „starzenia się społeczeństwa” powoduje wzrost popytu na farmaceutyki,

- 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,
- 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.

3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Na dzień 31.12.2012 r. struktura poszczególnych składników majątku i źródeł jego finansowania kształtowała się następująco:

Tabela 4: – Struktura majątku Pelion S.A. i źródeł jego finansowania na dzień bilansowy w latach 2011-2012.

Wielkość	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2012 *
Aktywa trwałe w tym:	81,6%	90,0%
- inwestycje długoterminowe	75,1%	81,8%
- rzeczowe aktywa trwałe	3,3%	4,6%
Aktywa obrotowe w tym:	18,4%	10,0%
- należności krótkoterminowe	9,8%	2,6%
- inwestycje krótkoterminowe	5,4%	7,1%
- zapasy	3,0%	0,2%
AKTYWA RAZEM	100,0%	100,0%
Kapitał własny	61,4%	65,3%
Rezerwy na zobowiązania	0,7%	0,4%
Zobowiązania długoterminowe	10,6%	9,4%
Zobowiązania krótkoterminowe i pozostałe pasywa	27,3%	24,9%
PASYWA RAZEM	100,0%	100,0%

**-z uwagi na zmianę zakresu działalności Spółki oraz wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w IVQ 2011 r. do spółki zależnej dane finansowe w latach 2011-2012 nie są porównywalne*

3.1 Struktura majątku

Struktura majątku na koniec 2012 roku wskazuje przewagę aktywów trwałych nad aktywami obrotowymi. Aktywa trwałe na 31.12.2012 r. wynosiły 843.375 tys. zł i stanowiły 90,0% aktywów ogółem.

Głównym składnikiem aktywów trwałych były inwestycje długoterminowe (81,8% aktywów ogółem), na które składały się przede wszystkim udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2012 r. wynosiły 43.585 tys. zł i stanowiły 4,6% aktywów ogółem.

Tabela 5: – Posiadane udziały i akcje na dzień 31.12.2012 r.

Nazwa Spółki	Siedziba	Wartość bilansowa posiadanych akcji / udziałów (tys. zł)	% kapitału zakładowego
AB7 Sp. z o.o.	Łódź	2 467	32,67 (udział pośredni 67,33%)
Bez Recepty Sp. z o.o.	Łódź	385	100
Business Support Solution S.A.	Łódź	506	100
Corporation of European Pharmaceutical Distributors N.V.	Amsterdam	643 618	100
„DARUMA” Sp. z o.o.	Łódź	30 050	100
„ePRUF” S.A.	Łódź	705	100
Eubioco S.A.	Łódź	1 233	100
FARM-SERWIS Sp. z o.o.	Łódź	25 001	100
Intelligent Logistic Solutions Sp. z o. o.	Łódź	15 085	100
PGF Aptekarz Sp. z o.o.	Rzeszów	353	0,02 (udział pośredni 98,35%)
PGF – HURT Sp. z o.o.	Łódź	242	100
PGF URTICA Sp. z o.o.	Wrocław	1 008	99,95 (udział pośredni 0,05%)
Pharmalink Sp. z o.o.	Łódź	10 008	100
Pharma Partner Sp. z o.o.	Łódź	2 502	100
Pharmapoint Sp. z o.o.	Łódź	50	100
Pharmauto Sp. z o.o.	Łódź	13 681	100
PHARMENA S.A.	Łódź	3 846	40,84 (udział pośredni 5,00%)
PZF Cefarm Łódź Sp. z o.o.	Łódź	91	0,01 (udział pośredni 97,68%)
Urtica S.A.	Wrocław	538	100

Zawiązanie nowej spółki

- W dniu 12 grudnia 2012 r. została zawiązana Spółka Intelligent Logistic Solutions Sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi. Dnia 21 grudnia 2012 r. spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zbycie udziałów

- W dniu 19 grudnia 2012 r. Pelion S.A. zbyła udziały w spółce AB8 Sp. z o.o. w Łodzi realizując stratę na sprzedaży w wysokości 1.546 tys. zł. W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Pelion zysk ze zbycia tych udziałów wynosi 258 tys. zł.

Obniżenie kapitału zakładowego Pelion S.A. zarejestrowane w 2012 r:

- W dniu 23 lipca 2012 r. zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego Pelion S.A. Wartość kapitału została obniżona z kwoty 24.496.196,00 zł do kwoty 23.800.936,00 zł w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Spółki Dominującej do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 347.630 akcji własnych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda. Umorzeniu uległy akcje nabyte w celu umorzenia, w wykonaniu uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 23 czerwca 2010 r. o wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia zmienionej uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętą w dniu 26 maja 2011 r. Akcje własne Spółki nabyte zostały za łączną kwotę 11.998.745,22 zł. Przed zarejestrowaniem zmian, na kapitał zakładowy składało się 12.248.098 akcji, które uprawniały do 19.341.298 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po zarejestrowaniu ww. zmian na kapitał zakładowy składa się 11.900.468 akcji, które uprawniają do 18.993.668 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Wraz z obniżeniem kapitału zakładowego nastąpiła także rejestracja zmian Statutu Spółki Dominującej, dokonanych na mocy uchwał nr 21, 22 i 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Pelion S.A. z dnia 9 maja 2012 roku w zakresie dodania nowej dziedziny działalności Spółki (według Polskiej Klasyfikacji Działalności), zapewnienia udziału Akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego i związanych z tym zmian Statutu Spółki. Szczegóły zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr 127/2012.

Pożyczki udzielone w 2012 r., w tym jednostkom Grupy Kapitałowej.

W roku 2012 Pelion S.A. udzieliła pożyczek na kwotę 10.266 tys. zł.

Jednostkom Grupy Kapitałowej Spółka udzieliła pożyczek na kwotę 6.590 tys. zł, w tym:

- * AB 7 Sp. z o.o. - 230 tys. zł – pożyczka zostanie spłacona w 2013 roku,
- * Pharma Partner Sp. z o.o. - 1.000 tys. zł – pożyczka zostanie spłacona w 2013 roku,
- * Daruma Sp. z o.o. - 2.000 tys. zł – pożyczka zostanie spłacona w 2013 roku,
- * AB 8 Sp. z o.o. - 550 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. - 1.110 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * Pharmedlink Sp. z o.o. - 1.700 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku.

Ponadto w Pelion S.A. funkcjonowały pożyczki odnawialne uruchomione w 2011, ale nadal aktywne w 2012, na kwotę 13.320 tys. zł. Związane były z wykorzystywanymi narzędziami do zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej (cash pooling), dla spółek :

- * ABC Farmacja Sp. z o.o. - 2.250 tys. zł – pożyczka zostanie spłacona w 2013 roku,
- * Ardea Polska Sp. z o.o. - 800 tys. zł – pożyczka zostanie spłacona w 2013 roku,
- * Arkadium Łowicz Sp. z o.o. - 20 tys. zł – pożyczka zostanie spłacona w 2013 roku,
- * Bialfarm - 20 tys. zł – pożyczka zostanie spłacona w 2013 roku,
- * DLL Sp. z o.o. - 500 tys. zł – pożyczka zostanie spłacona w 2013 roku,
- * Farmex Sp. z o.o. - 900 tys. zł – pożyczka zostanie spłacona w 2013 roku,
- * Visfarma Sp. z o.o. - 2.500 tys. zł – pożyczka zostanie spłacona w 2013 roku,
- * Welkom Sp. z o.o. - 20 tys. zł – pożyczka zostanie spłacona w 2013 roku,
- * Apteka "Antidotum" sp. z o.o. - 600 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * Apteka im . J. Wejhera" Sp. z o.o. - 700 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * Apteka Łozowscy Sp. z o.o. - 750 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * Apteka Verbascum - 600 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * Canna Sp. z o.o. - 650 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * Defarm" sp. z o.o. - 150 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * Gemma Sp. z o.o. - 850 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * HARD - Apteka Radwańska Sp. z o.o. Sp.j. - 300 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * Nowy Chełm" Sp. z o.o. - 450 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * POD GWIAZDĄ - 200 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * Pod Temidą Sp. z o.o. - 400 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * VITAFARMA 2007 Sp. z o.o. - 50 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * Vitafarma Bis Sp. z o.o. - 400 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * VITAFARMA PLUS - 210 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku.

Oprocentowanie pożyczek udzielonych w ramach Grupy jest zmienne i wynosi WIBOR 1M + marża Pelion S.A. Na dzień 31.12.2012 r. stan udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych wynosił 60,6 mln zł.

3.2 Struktura źródeł finansowania majątku

Głównym źródłem finansowania majątku Pelion S.A. jest kapitał własny, stanowiący na dzień 31.12.2012 r. 65,3% sumy bilansowej (611.874 tys. zł).

Na zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (325.697 tys. zł) stanowiące 34,7% sumy bilansowej, składały się przede wszystkim zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 233.086 tys. zł (24,9% pasywów ogółem).

Zobowiązania krótkoterminowe to głównie zobowiązania finansowe, których udział w pasywach ogółem na dzień 31.12.2012 r. wyniósł 23,1% (216.267 tys. zł).

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług na dzień 31.12.2012 r. wynosiły 12.786 tys. zł i stanowiły 1,4% pasywów ogółem.

Niemal 100% zobowiązań długoterminowych to zobowiązania finansowe, których udział w sumie bilansowej wyniósł 9,4% (87.730 tys. zł).

Tabela 6: – Zobowiązania finansowe Pelion S.A. – stan na 31.12.2011 r. i 31.12.2012 r.

Zobowiązanie finansowe	Stan na dzień 31.12.2011	Udział w sumie bilansowej	Stan na dzień 31.12.2012*	Udział w sumie bilansowej
	tys. zł	%	tys. zł	%
długoterminowe	107.511	10,6	87.730	9,4
krótkoterminowe (w tym, z tytułu cash poolingu)	144.642	14,2	216.267	23,1
Razem	252.153	24,8	303.997	32,5

*z uwagi na zmianę zakresu działalności Spółki oraz wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w IVQ 2011 r. do spółki zależnej dane finansowe w latach 2011-2012 nie są porównywalne

W roku 2012 nie wystąpiły jakiegokolwiek zakłócenia w zdolności Spółki do wywiązania się ze zobowiązań. Nie została wypowiedziana żadna umowa kredytowa. Pelion S.A. nie przewiduje trudności z spłacie zobowiązań również w roku 2013.

3.3 Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach na dzień 31.12.2012 r. oraz terminach ich wymagalności zawiera poniższe zestawienie:

Tabela 7: – Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych – stan na dzień 31.12.2012 r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK				
Nazwa	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy (tys. zł)	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. zł)	Termin spłaty
Długoterminowe: PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	71 795	26-09-2020
Krótkoterminowe: BNP Paribas Bank Polska SA	Warszawa	30 000	4 378	28-03-2013
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	10 256	01-10-2013
PGF Sp. z o.o.	Gdańsk	2 500	1 300	31-12-2013
PGF - Bydgoszcz S.A	Bydgoszcz	800	650	31-12-2013
PGF Hurt Sp. z o.o.	Warszawa	40 000	40 000	31-12-2013
PHARMAPOINT Sp. z o.o.	Łódź	15 000	15 000	31-12-2013
odsetki			744	
Razem		288 300	144 123	

Pelion S.A. przywiązuje szczególną wagę do utrzymywania odpowiednich rezerw, pozwalających na płynne regulowanie zobowiązań. Stosowana od wielu lat polityka w zakresie zdywersyfikowania źródeł finansowania powoduje, że Spółka korzysta z linii kredytowych w kilku instytucjach finansowych. Pelion S.A. na bieżąco monitoruje poziom dostępnych środków finansowych. Zarządzanie płynnością odbywa się również na poziomie grupy kapitałowej przy wykorzystaniu nowoczesnych narzędzi finansowych – typu cash pooling. Na dzień 15.02.2013 r. spółka Pelion S.A. posiadała 30,02 mln zł rezerw płynnościowych w postaci niewykorzystanych limitów kredytowych i gotówki na rachunkach bankowych.

3.4 Skup akcji własnych.

W ramach realizacji skupu akcji Pelion S.A. do dnia 31.12.2012 r. nabył łącznie 1.247.665 akcji własnych za kwotę 49.590 tys. zł, z czego umorzono w roku 2010 360.974 sztuki akcji o wartości nominalnej 722 tys. zł oraz w roku 2011 umorzono 168.141 akcji o wartości nominalnej 337 tys. zł. W roku 2012 umorzono 347.630 sztuk akcji o wartości nominalnej 695 tys. zł. Na dzień 31.12.2012 r. Spółka posiadała 370.920 akcji własnych nabytych w celu ich umorzenia.

Na dzień 11 marca 2013 r. Spółka posiadała 483.245 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 966 tys. zł. Akcje te stanowią 4,0607% kapitału zakładowego Pelion S.A. i dają 2,5442% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

3.5 Opis wykorzystania wpływów z emisji

Emisja obligacji

W roku 2012 Spółka Pelion SA korzystała z dwóch programów emisji obligacji, a ponadto wykupiła obligacje od spółek z Grupy Kapitałowej:

- Program Emisji Obligacji w RBS Bank (Polska) S.A. na kwotę 150 mln zł., za pośrednictwem którego emitowane były obligacje krótkoterminowe. W ramach tego programu wyemitowano obligacje za kwotę 6 mln zł i wykupiono na kwotę 17,1 mln zł. Program Emisji Obligacji w RBS Bank (Polska) S.A. na kwotę 150 mln zł zakończył się z dniem 20 stycznia 2012 r. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wykorzystanie tego Programu wynosiło 0,00 zł.
- Program Emisji Obligacji w BRE Bank SA na kwotę 300 mln zł., w ramach którego wykupiono obligacje na kwotę 118 mln zł. Program zakończył się z dniem 28 listopada 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wykorzystanie tego Programu wynosiło 0,00 zł.

W roku 2012 Spółka Pelion S.A. nie wyemitowała obligacji dla Spółek powiązanych, wykupiła natomiast obligacje długoterminowe na kwotę 1 mln zł.

Na koniec roku 2012 Pelion S.A. nie miała zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji poza obligacjami w ramach Grupy Pelion.

3.6 Płynność

Wskaźniki płynności obrazujące zdolność Pelion S.A. do spłaty bieżących zobowiązań kształtowały się następująco:

Tabela 8 - Wskaźniki płynności Pelion S.A. na dzień bilansowy w latach 2011 - 2012.

WSKAŹNIK	31.12.2011	31.12.2012*
PŁYNNOŚĆ BIEŻĄCA	0,7	0,4
PŁYNNOŚĆ SZYBKA	0,6	0,4

**-z uwagi na zmianę zakresu działalności Spółki oraz wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w IVQ 2011 r. do spółki zależnej dane finansowe w latach 2011-2012 nie są porównywalne*

płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

3.7 Pozycje pozabilansowe

Na dzień 31.12.2012 r. pozycje pozabilansowe wynosiły 1.109.842 tys. zł w tym:

- udzielone gwarancje i poręczenia – 870.867 tys. zł, w tym na rzecz jednostek Grupy Pelion 863.452 tys. zł,
- leasingowane środki trwałe - 237.221 tys. zł,
- pozostałe - 1.754 tys. zł.

3.8 Przepływy pieniężne

Pelion S.A. w bieżącym okresie wygenerowała:

- ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 1.525 tys. zł,
- dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 16.368 tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 17.036 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto wyniosły (2.193) tys. zł.

4. Inwestycje i rozwój

4.1 Inwestycje w roku 2012

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie sprawozdawczym wyniosły 29.150 tys. zł.

z tego:

- na inwestycje rzeczowe 9 609 tys. zł.
- na inwestycje kapitałowe 19 541 tys. zł.

Nakłady na ochronę środowiska nie były ponoszone.

Największe inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe były związane z budową i modernizacją budynków i budowli, w których Pelion S.A. oraz inne spółki Grupy prowadzą działalność.

Na inwestycje kapitałowe składały się przede wszystkim nakłady związane z utworzeniem nowej spółki tj. ILS Sp. z o.o. (15 mln zł) oraz podwyższenia kapitałów w spółkach zależnych.

Inwestycje były finansowane z własnych i obcych źródeł finansowania.

4.2 Inwestycje planowane

W okresie najbliższych 12 miesięcy Spółka zamierza przeznaczyć na finansowanie inwestycji rzeczowych 8 200 tys. zł. Inwestycje to przede wszystkim dodatkowy sprzęt i oprogramowanie IT, modernizacje istniejących obiektów. Inwestycje w roku 2013 będą finansowane ze źródeł własnych i obcych. Nie jest zagrożona realizacja powyższych zamierzeń.

Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie planuje istotnych inwestycji kapitałowych w zakup udziałów innych firm. Z uwagi jednak na zmieniającą się sytuację na rynku farmaceutycznym oraz działaniami w zakresie porządkowania struktury kapitałowej w grupie kapitałowej Pelion nie można wykluczyć podjęcia przez Spółkę decyzji o takich inwestycjach w przyszłości.

4.3 Badania i rozwój.

W roku 2012 spółka Pelion S.A. nie ponosiła nakładów inwestycyjnych w zakresie badań i rozwoju.

4.4 Kierunki Rozwoju

Strategią Grupy Pelion jest umocnienie pozycji we wszystkich segmentach rynku farmaceutycznego oraz budowanie trwałej wartości na rynku kapitałowym.

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

Pelion S.A., jako Firma o ponad dwudziestoletniej już tradycji, ma świadomość coraz większych wymagań i oczekiwań kierowanych pod adresem świata biznesu. W swojej codziennej działalności dąży do tego, aby być Firmą profesjonalną i innowacyjną. W kolejnych latach Pelion będzie poszukiwać innowacyjnych rozwiązań poprzez wdrażanie nowatorskich projektów, rozwój portali internetowych (jak np. pharmbook.pl) skierowanych do profesjonalistów z branży farmaceutycznej.

W roku 2013 z uwagi na kolejną obniżkę urzędowej marży hurtowej (od stycznia 2013 r.) Pelion S.A. skupi się na wsparciu działań linii biznesowych, na których ta obniżka wymusi dostosowanie kosztów działalności do nowych warunków rynkowych, tj. głównie w zakresie sprzedaży hurtowej do aptek.

Ponadto z uwagi na decyzje prawne i administracyjne odnoszące się do programów skierowanych do pacjentów realizowanych w aptekach Dbam o Zdrowie nie wyklucza się podjęcia decyzji o zawieszeniu funkcjonowania tych programów w 2013 r., co może mieć bezpośrednie przełożenie na wyniki osiągnięte przez linię sprzedaż detaliczną.

5. Zarządzanie ryzykiem

Pelion S.A. z racji prowadzonej działalności koncentruje się na identyfikacji zagrożeń strategicznych, finansowych i operacyjnych jakie mogą wystąpić w spółkach Grupy. Ryzyko może obejmować następujące obszary:

• Ryzyko prawne

Ryzyko prawne związane jest z prowadzeniem działalności w zgodzie z obowiązującymi przepisami. Dział prawny spółki zależnej BSS S.A. na bieżąco monitoruje zmiany w istniejących przepisach prawnych, przygotowuje analizy i rekomendacje dla Zarządu Pelion S.A.

• Ryzyko operacyjne

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

• Ryzyko finansowe

Ryzyko finansowe związane jest z finansowaniem działalności i zachowaniem równowagi finansowej, w tym oceną wiarygodności finansowej kontrahentów, ryzykiem zmian stóp procentowych i kursów walutowych oraz ryzykiem inwestycyjnym. Zarządzanie ryzykiem finansowym jest koordynowane z poziomem Pelion S.A., gdzie opracowywane są procedury, a następnie wdrażane i stosowane w całej Grupie Kapitałowej. Zarządzanie w zakresie ryzyka płynności, walutowego oraz stóp procentowych związanych z posiadanymi i wykorzystywanymi instrumentami finansowymi, w tym przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych jest prowadzone pod stałym nadzorem Zarządu.

• Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych związane jest z korzystaniem przez Spółkę z kredytów bankowych oraz emisją obligacji. Wspomniane instrumenty finansowe oparte są w przeważającej większości o zmienną stopę procentową i narażają Pelion S.A. na zmianę przepływów pieniężnych oraz wzrost kosztów finansowych w przypadku wzrostu stóp procentowych. Spółka korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych WIBOR (kredyty bankowe oraz obligacje średnio i długoterminowe). W przypadku kredytów, stopy procentowe pozostają niezmiennione w okresach miesięcznych, tygodniowych lub zmieniają się codziennie (w oparciu o stawkę WIBOR O/N lub 1M).

• Ryzyko walutowe

Część kosztów leasingu operacyjnego nieruchomości jest powiązana wprost z kursem EUR. Jest to kwota ok. 168 tys. EUR w skali miesiąca. Z uwagi na stosunkowo niewielkie ryzyko walutowe nie jest ono obecnie zabezpieczane. W zależności od sytuacji na rynku, która jest w sposób ciągły monitorowana, nie wyklucza się wykorzystania na szerszą skalę transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w przyszłości.

• Analiza wrażliwości

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

Zobowiązania finansowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły 304 mln zł.

Tabela 9- Analiza wrażliwości z uwagi na potencjalne zmiany stóp procentowych

Analiza wrażliwości	
Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym
+/- 0,5 p.p.	+/- 1,5mln zł
+/- 1,0 p.p.	+/- 3,0mln zł
+/- 1,5 p.p.	+/- 4,5 mln zł

• Informacja na temat ryzyka ceny związanego z instrumentami finansowymi

Spółka nie posiada instrumentów finansowych, z którymi wiązałoby się ryzyko utraty ich wartości na skutek zmiany ceny rynkowej.

• Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności związane jest ściśle z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Pelion S.A. W ramach procesów ograniczających ryzyko utraty płynności Spółka:

- 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 celu poprawy efektywności, zoptymalizowano proces zarządzania płynnością poprzez scentralizowanie funkcji zarządzających w Pelion S.A. Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiocie dominującym i spółkach zależnych są inwestowane i zarządzane centralnie. Dzięki wdrożonemu systemowi cash-pooling, nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiotach Grupy są kompensowane z saldami kredytów zaciągniętych przez inne spółki. Dzięki temu Spółka ma dostęp do gotówki oraz zewnętrznych źródeł finansowania postawionych do dyspozycji w ramach całej Grupy Kapitałowej. Nadzorem operacyjnym nad systemem zarządzania płynnością w Pelion S.A. i Grupie Kapitałowej zajmuje się jedna ze spółek zależnych – BSS S.A.

W 2012 r. nie było przypadków niewywiązania się ze spłaty kapitału, wypłaty odsetek czy innych warunków wykupu zobowiązań. Nie miały miejsca także przypadki istotnego naruszenia warunków umów kredytowych lub pożyczek, które skutkowałyby ryzykiem postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności.

• Polityka jakości

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

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

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

Zarząd Pelion S.A. identyfikuje potencjalne zagrożenia oraz zleca opracowanie procedur mających je zminimalizować. Każda jednostka operacyjna wprowadza zestaw procedur kontroli. Zadaniem audytu wewnętrznego jest monitorowanie i badanie efektywności procedur zarządzania ryzykiem.

6. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Pelion S.A. na koniec 2012 r. wynosiło 72 osoby (69,5 etatów). Na koniec roku 2011 zatrudnienie wynosiło 127 osób. Mniejsza liczba pracowników Pelion S.A. jest konsekwencją procesu reorganizacji spółki, który był przeprowadzony w 2011 roku.

Średnie zatrudnienie w 2012 roku w Pelion S.A. wyniosło 75 osób (72 etaty).

Na koniec 2012 r. najliczniejszą grupę wiekową stanowili pracownicy pomiędzy 30 a 50 rokiem życia (69% ogółu zatrudnionych). Zespół pracowników w większości tworzą kobiety (52%).

Szczegółową strukturę zatrudnienia na dzień 31.12.2012 r. prezentują poniższe tabele:

Tabela 10 – Struktura zatrudnienia ze względu na wiek oraz płeć w etatach wg stanu na 31.12.2012 r.

Struktura zatrudnienia ze względu na wiek (w etatach na 31.12.2012)		
Wiek	ilość etatów	Struktura 2012
do 30 lat	6,0	8,6%
30-50 lat	48,0	69,1%
powyżej 50 lat	15,5	22,3%
Razem	69,5	100,0%

Struktura zatrudnienia ze względu na płeć (w etatach na 31.12.2012)		
Płeć	ilość etatów	Struktura 2012
Kobiety	36,25	52,2%
Mężczyźni	33,25	47,8%
Razem	69,5	100,0%

7. Zdarzenia istotne w roku 2012

- W dniu 9 maja 2012 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwały o
 - zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2011,
 - zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Pelion S.A. oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Pelion S.A. jest podmiotem dominującym za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.,
 - podziale zysku osiągniętego w roku obrotowym 2011 w kwocie 99.265.345,13 zł., w ten sposób, że:
 - kwota będąca iloczynem ilości akcji w kapitale zakładowym Spółki, z wyłączeniem nabytych przez Spółkę akcji własnych, oraz kwoty 1,50 zł., stanowiącej wysokość dywidendy należnej za jedną akcję Spółki, przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki,
 - pozostała część zysku przeznaczona została na fundusz rezerwowy, utworzony w celu finansowania programu nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia,
 - umorzeniu 347.630 akcji własnych Pelion S.A. o wartości nominalnej 2 zł każda, nabytych w celu umorzenia w wykonaniu uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 czerwca 2010 r. o wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia zmienionej uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 maja 2011 r. Umorzenie akcji Spółki nastąpiło z chwilą zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego tj. w dniu 23 lipca 2012 r.,
 - udzieleniu absolutorium Członkom Rady Nadzorczej i Członkom Zarządu Pelion S.A. z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011,
 - powołaniu Członków Rady Nadzorczej,
 - zmianie Statutu Spółki,
 - zmianie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki,
 - wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia.

Szczegółowy zapis treści uchwał został opublikowany w raporcie bieżącym nr 67/2012.

- W dniu 1 czerwca 2012 r. został podpisany aneks do umowy faktoringu z dnia 23 czerwca 2010 r. pomiędzy spółką zależną Pelion S.A. a Bankiem Zachodnim WBK Faktor Sp. z o.o. na kwotę 50.000 tys. zł. Na mocy aneksu limit nabycia przez Faktora wierzytelności spółki zależnej Pelion S.A. pozostał bez zmian. Aneks do umowy faktoringu został zawarty bezterminowo.
- W dniu 27 czerwca 2012 r. została podwyższona wysokość kapitału zakładowego spółki CEPD N.V. z kwoty 369.544.493 zł do kwoty 392.963.493 zł, czyli o 23.419 tys. zł (5.500 tys. EUR) na skutek emisji 5.500 tys. akcji o wartości nominalnej 1 EUR każda. Nowe akcje zostały w całości objęte przez Pelion S.A. w zamian za aport w postaci akcji spółki DOZ S.A.
- W dniu 27 czerwca 2012 r. została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy spółką zależną Pelion S.A. a Bankiem Millennium SA na kwotę 50.000 tys. zł. Kredyt w rachunku bieżącym obowiązuje do dnia 21 marca 2014 r.
- W dniu 28 czerwca 2012 r. został podpisany aneks do umowy o otwarcie linii gwarancji z dnia 28 października 2011 r. pomiędzy spółką Pelion S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Na mocy aneksu kwota linii gwarancji dla Spółki Pelion S.A. została zwiększona z 11.000 tys. do 31.000 tys. zł. Limit na gwarancje obowiązuje do dnia 30 czerwca 2013 r.
- W dniu 29 czerwca 2012 r. została zawarta umowa faktoringu (finansowanie dostaw typu „Confirming”) pomiędzy spółką zależną Pelion S.A. a Bankiem Zachodnim WBK Faktor Sp. z o.o. na kwotę 30.000 tys. zł. Na mocy umowy Faktor dokonuje zapłaty kontrahentom spółki zależnej Pelion S.A. z tytułu zaakceptowanych wierzytelności, koszty finansowania ponoszą kontrahenci. Umowa faktoringu została zawarta bezterminowo.
- W dniu 29 czerwca 2012 r. zostały podpisane następujące aneksy do umów kredytowych:
 - do umowy ramowej z dnia 30 września 2011 r. pomiędzy spółką Pelion S.A. a ING Bankiem Śląskim SA na kwotę 13.000 tys. zł. Na mocy aneksu kwota linii gwarancji dla Spółki Pelion S.A. została zwiększona z 3.000 tys. zł do 13.000 tys. zł. Limit na gwarancje obowiązuje do dnia 31 stycznia 2014 r.
 - do umowy z dnia 30 września 2011 r. pomiędzy spółką zależną Pelion S.A. a ING Bankiem Śląskim SA na kwotę 20.000 tys. zł. Na mocy aneksu kwota kredytu spółki zależnej Pelion S.A. została zwiększona z 2.500 tys. zł do 20.000 tys. zł. Kredyt obowiązuje do dnia 31 stycznia 2014 r.
 - do umowy z dnia 21 grudnia 2010 r. pomiędzy spółką zależną Pelion S.A. a ING Bankiem Śląskim SA na kwotę 30.000 tys. zł. Na mocy aneksu kwota kredytu spółki zależnej Pelion S.A. pozostała bez zmian. Kredyt obowiązuje do dnia 31 stycznia 2014 r.
- W dniu 29 czerwca 2012 r. zostały zawarte aneksy do umowy o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy spółkami zależnymi Pelion S.A. a Bankiem Zachodnim WBK SA na łączną kwotę 49.680 tys. zł. Na mocy aneksów kwoty kredytów pozostały bez zmian. Umowy obowiązuje do dnia 31 maja 2014 r.

- W dniu 7 sierpnia 2012r. została zawarta umowa kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy spółką zależną Grupy Pelion a Bankiem PKO BP SA na kwotę 130 000 tys. zł. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym obowiązuje do dnia 6 sierpnia 2014 r. Podpisana umowa kredytu zastąpiła umowę z dnia 6 kwietnia 2004r. na kwotę 100 000 tys. zł.
- W dniu 16 sierpnia 2012r. został zawarty aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy spółką zależną Grupy Pelion a Bankiem Pekao SA z dnia 28 października 2011 r. na kwotę 75 000 tys. zł. Na mocy aneksu, na wniosek spółki Grupy, kwota kredytu została zmniejszona z 90 000 tys. do 75 000 tys. złotych. Umowa obowiązuje do dnia 30 czerwca 2014r., kredyt został poręczony przez Pelion S.A.
- W dniu 17 sierpnia 2012r. została zawarta umowa kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy spółką Grupy a Bankiem Pekao SA na kwotę 15 000 tys. zł. Umowa obowiązuje do dnia 30 czerwca 2014r., kredyt został poręczony przez Pelion S.A. oraz PGF HURT Sp. z o.o. (spółka w 100% zależną od Pelion S.A.).
- W dniu 8 listopada 2012 r., na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS została zarejestrowana zmiana brzmienia firmy Spółki URTICA FINANSE S.A. na URTICA S.A.
- W dniu 1 grudnia 2012 r., na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, została zarejestrowana zmiana brzmienia firmy Spółki Tani Dystrybutor Farmaceutyczny S.A. na PHARMAPOINT S.A.

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

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

8. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Zgodnie z wymogami zawartymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259), a także mając na uwadze Uchwały Rady Giełdy w zakresie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Zarząd Pelion S.A. (Spółki) przekazuje oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2012 roku.

a) zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W 2012 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego dla spółek giełdowych, które zostały zawarte w Załączniku do Uchwały nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 roku: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce (www.corp-gov.gpw.pl) oraz na stronie internetowej Spółki www.pelion.eu w sekcji „Dobre praktyki”.

b) postanowienia ładu korporacyjnego, od których Spółka odstąpiła oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

W 2012 roku Spółka przestrzegała wszystkich zasad zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, których treść znalazła odzwierciedlenie w wewnętrznych regulacjach i praktyce działania Spółki, jej organów oraz osób wchodzących w skład organów.

c) główne cechy stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej w Pelion S.A. pomaga w zapewnieniu realizacji celów i zadań Spółki, jak również osiągnięciu celów rentowności długoterminowej oraz utrzymania wiarygodności sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Obejmuje on cały szereg czynności kontrolnych, podziału obowiązków oraz identyfikację i ocenę ryzyk, które mogą w sposób niekorzystny wpłynąć na osiągnięcie celów Spółki.

System kontroli wewnętrznej w Grupie Pelion w aspekcie organizacyjnym obejmuje: kontrolę funkcjonalną, sprawowaną w ramach ogólnego nadzoru nad działalnością i przestrzeganiem przepisów wewnętrznych w jednostkach należących do

Grupy Kapitałowej i w podległych im komórkach oraz kontrolę instytucjonalną sprawowaną przez dział audytu wewnętrznego Spółki Pelion S.A. Kontrolę wewnętrzną funkcjonalną realizuje Zarząd Spółki, Kierownicy jednostek należących do Grupy Kapitałowej oraz pracownicy stosownie do zakresu ich obowiązków. Zakres ustrukturyzowania kontroli funkcjonalnej polega na podziale na: kontrolę tzw. „bieżącą” i „następczą”. Kontrolę bieżącą stanowią stosowane w praktyce, opisane w procedurach mechanizmy, rozwiązania organizacyjne, kontrolne, które działają głównie zapobiegająco i mają zadanie chronić jednostki przed popełnieniem błędów w trakcie realizacji transakcji. Kontrolę następczą, stanowią czynności kontrolne, mające na celu sprawdzenie zgodności podejmowanych działań ze stanem wymaganym po ich przeprowadzeniu. Kontrole następcze są planowane, poprzez projektowanie co roku, przy współpracy z komórką audytu wewnętrznego określonych testów kontrolnych przez same jednostki i raportowaniem ich wykonania. Zakres podmiotowy/przedmiotowy systemu kontroli następczej- planowanej jest ustalany przez Zarząd Pelion SA w postaci wyznaczania jednostek grupy, które takim systemem zostają objęte.

Kontrola wewnętrzna instytucjonalna sprawowana jest przez dział audytu wewnętrznego, który wykonuje swoją funkcję w oparciu o wewnętrzny regulamin, opracowany na podstawie Międzynarodowych Standardów Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego, normy wykonywania zawodu stosowane na świecie, a zwłaszcza standardy Instytutu Auditorów Wewnętrznych (Institute of Internal Auditors – IIA). Do zakresu działania komórki audytu wewnętrznego Spółki należy przede wszystkim ocena skuteczności procesów zarządzania ryzykiem oraz mechanizmów kontroli wewnętrznej. Dział audytu modeluje mechanizmy kontroli i dąży do poprawy efektywności oraz bezpieczeństwa działania jednostek należących do Grupy poprzez realizację zadań audytowych planowanych i wykonywanych samodzielnie (audyt bezpośredni) oraz w formule umowy współpracy, na zlecenie spółek - głównych linii biznesowych, wytypowanych przez Zarząd Pelion S.A. do organizacji funkcji audytu w swoich strukturach. Zadania audytowe są przeprowadzane na podstawie wyników analiz systemu zarządzania ryzykiem kadry kierowniczej tych jednostek, w kluczowych obszarach i procesach ich działania. Ponadto Dział audytu poprzez system planowania testów kontrolnych kontroli funkcjonalnej, monitorowania oraz organizację procesu raportowania wyników testów sprawuje nadzór nad jakością i efektywnością systemu kontroli funkcjonalnej następczej w jednostkach Grupy, które zostały nim objęte.

W strukturach organizacyjnych dział audytu podporządkowany jest Prezesowi Zarządu Spółki Pelion S.A. Wyniki i efektywność prac audytu wewnętrznego są raportowane zarówno Zarządowi, jak i zespołowi audytu przy Radzie Nadzorczej Spółki oraz Zarządom i Radom Nadzorczym spółek audytowanych, przy czym dla linii biznesowej Sprzedaż detaliczna i spółki DOZ SA ścieżka zatwierdzania planów, zadań oraz ścieżka raportowa jest inaczej zorganizowana - plany i wyniki badań Dział audytu raportuje tylko do Zarządu i Rady Nadzorczej tej spółki. Takie rozwiązanie obowiązywało w 2012 r. Pozostałe roczne plany zadań audytu wewnętrznego podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Pelion S.A., która może wnioskować o ich zmianę lub uzupełnienie. Rada Nadzorcza monitoruje również realizację zaleceń i rekomendacji wydawanych przez dział audytu wewnętrznego.

Cały obieg informacji w Spółce służy przygotowaniu bieżących, wiarygodnych i kompletnych sprawozdań finansowych, sporządzanych rzetelnie w oparciu o przepisy i politykę rachunkowości przyjętą przez Zarząd. Księgi rachunkowe Spółki w 2012 r. prowadzone były w spółce Business Support Solution S.A. (BSS S.A.) należącej do Grupy Kapitałowej. Sporządzenie sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych powierzono spółce BSS S.A., która stosuje własne systemy kontroli procesu przygotowania sprawozdań. W celu funkcjonowania skutecznego systemu kontroli wewnętrznej w Spółce i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej Zarząd Spółki przyjął i zatwierdził do stosowania w sposób ciągły:

- Zasady (Polityki) Rachunkowości Pelion S.A.,
- Politykę rachunkowości zgodną z MSSF dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion,
- Instrukcję Inwentaryzacyjną,
- Dokumentację informatycznego systemu przetwarzania danych księgowych,
- Regulamin kontroli wewnętrznej wraz z instrukcjami, zarządzeniami i procedurami wewnętrznymi.

Zarówno w Pelion S.A. jak i w BSS S.A. funkcjonuje szereg zasad w zakresie systemu kontroli oraz identyfikacji i oceny ryzyk wynikających z funkcjonowania Spółki, w tym m.in.:

- a) dokonywanie zapisów księgowych wyłącznie w oparciu o prawidłowo sporządzone i zaakceptowane dokumenty,
- b) kontrolę tych dokumentów pod względem formalnym, merytorycznym oraz rachunkowym,
- c) stałe i okresowe uzgadnianie danych (minimum przez 2 osoby),
- d) weryfikację posiadanego majątku Spółki w drodze inwentaryzacji oraz wyceny aktywów i pasywów w kontekście sprawozdawczości rocznej,
- e) system autoryzacji (zatwierdzanie oraz autoryzacja transakcji w ramach określonych limitów lub powyżej przez uprawnione osoby),
- f) system uzgodnień (weryfikacja szczegółów transakcji, uzgodnienia sald),
- g) harmonogramy pracy (działanie zgodnie z harmonogramem uwzględnia możliwe przesunięcia czasowe),
- h) wielopoziomowość zarządzania księgowością (niweluje ryzyko osobowe przy sporządzaniu raportów finansowych).

Księgi rachunkowe prowadzone są w zintegrowanym systemie informatycznym Oracle e-Business Suite. System Oracle zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz bieżącą kontrolę pomiędzy księgami. System Oracle e-Business Suite posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcje

ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Sprawozdawczość finansowa prowadzona jest w systemie Hyperion.

Podstawą zarządzania systemami informatycznymi jest bezpieczeństwo danych realizowane poprzez stosowaną wielopoziomowość uprawnień użytkowników systemów, kontrolę dostępu oraz awaryjne zachowywanie danych.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemów informatycznych ograniczone są odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników. Kontrola dostępu do oprogramowania prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych. System jest niezależnie monitorowany oraz wspierany przez stosowne rozwiązania awaryjne. W Spółce istnieją procedury tworzenia kopii zapasowych i odzyskiwania danych.

Tak ustalony system kontroli wewnętrznej pozwala na identyfikację znaczących ryzyk, takich jak nadużycia, nieprawidłowości, straty oraz ich ograniczenie. Spółka na bieżąco monitoruje ustalone parametry, śledzi zmiany wartości mierników, jak np. rotacja zapasów czy należności oraz ciągle analizuje procesy zachodzące w Spółce, wdrażając działania pozwalające na zarządzanie nimi.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych są efekty w postaci wysokiej jakości sprawozdań, co potwierdzają opinie biegłych rewidentów.

Kolejnym z elementów kontroli wewnętrznej jest badanie sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta. Biegły rewident przeprowadza badanie sprawozdania rocznego – zarówno jednostkowego jak i skonsolidowanego - oraz dokonuje przeglądu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania półrocznego. Biegły rewident wybierany jest przez Radę Nadzorczą Spółki, która dokonuje wyboru spośród otrzymanych ofert od renomowanych firm audytorskich.

d) akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczące pakiety akcji

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Pelion S.A. na dzień 31.12.2012 r. (według informacji posiadanych przez Spółkę) przedstawia poniższe zestawienie:

L.p.	Nazwa podmiotu posiadającego powyżej 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
1	Jacek Szwajcowski	1 209 700	10,17%	5 876 500	30,94%
2	Zbigniew Molenda	745 819	6,27%	3 079 019	16,21%
3	Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.*	1 313 954	11,04%	1 313 954	6,92%
4	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (Aviva BZ WBK)	1 209 716	10,17%	1 209 716	6,37%
5	ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE)	1 140 639	9,58%	1 140 639	6,01%
6	KIPF Sp. z o.o.**	917 322	7,71%	917 322	4,83%

*Legg Mason – łącznie 5 funduszy zarządzanych przez Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**KIPF Sp. z o.o. - jest Spółką, wobec której Jacek Szwajcowski jest podmiotem dominującym. Jedynymi udziałowcami tej Spółki są Jacek Szwajcowski i Zbigniew Molenda. Z tego powodu Spółka została zaprezentowana w zestawieniu, pomimo że posiada poniżej 5% głosów na WZA.

e) posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

Dotychczasowi akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu niż wynikających z posiadania akcji Pelion S.A.

Spółka wyemitowała 1.773.300 akcji uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 do 1.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. akcje Serii A, B, C, F w łącznej liczbie 1.773.300 akcji były akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadało 5 głosów.

Posiadaczami akcji uprzywilejowanych są: Jacek Szwajcowski (1.166.700), Zbigniew Molenda (583.300) oraz Ignacy Przysłalski (23.300).

f) ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji

W Spółce nie występują jakiegokolwiek ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu.

g) ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Z wyjątkiem ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji Spółki, które wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, nie istnieją żadne inne ograniczenia, w tym w szczególności ograniczenia umowne, dotyczące przenoszenia własności akcji Spółki.

h) zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

W §14 Statutu Spółki uregulowana została kompetencja Rady Nadzorczej do powoływania, odwoływania i ustalenia liczby członków Zarządu oraz ustalenia Regulaminu Zarządu, trzyletnia kadencja Zarządu oraz zasada reprezentacji łącznej.

Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu z grona kandydatów zgłoszonych przez członków Rady Nadzorczej.

Na wniosek Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza określa ilość członków Zarządu, w tym wiceprezesów i powołuje pozostałych członków Zarządu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą proponować określenie liczby członków Zarządu oraz zgłaszać kandydatów na członków Zarządu. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu.

Szczegółowe zasady działania Zarządu uregulowane zostały w Regulaminie Zarządu (aktualny regulamin dostępny jest na www.pelion.eu).

Decyzja o emisji lub wykupie akcji należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

i) zasady zmiany Statutu Spółki

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Szczegółowy tryb podejmowania uchwał w przedmiocie zmiany Statutu Spółki określają powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki i Statut Spółki.

W dniu 9 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o zmianach w Statucie Spółki, w tym zmianę § 6 w ten sposób, że otrzymał on brzmienie „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 23.800.936 zł (dwadzieścia trzy miliony osiemset tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć złotych) i nie więcej niż 25.481.736 zł (dwadzieścia pięć milionów czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy siedemset trzydzieści sześć złotych) i dzieli się na nie mniej niż 11.900.468 (jedenaście milionów dziewięćset tysięcy czterysta sześćdziesiąt osiem) i nie więcej niż 12.740.868 (dwanaście milionów siedemset czterdzieści tysięcy osiemset sześćdziesiąt osiem) akcji o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda akcja” oraz zmianę § 7 ust. 1 w ten sposób, że otrzymał on brzmienie „Na kapitał zakładowy Spółki składają się akcje imienne w łącznej liczbie 1.773.300 (jeden milion siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta) oraz akcje na okaziciela w łącznej liczbie 10.127.168 (dziesięć milionów sto dwadzieścia siedem tysięcy sto sześćdziesiąt osiem).”

j) sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Pelion S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu Spółek Handlowych,
- Statutu Spółki (aktualny Statut Spółki dostępny jest na www.pelion.eu),
- Regulaminu Walnego Zgromadzenia (aktualny regulamin dostępny jest na www.pelion.eu).

Przebieg obrad Walnego Zgromadzenia jest transmitowany na stronie internetowej Spółki (www.pelion.eu).

W §12 Statutu Spółki zostały określone uprawnienia Walnego Zgromadzenia, które są powtórzeniem regulacji Kodeksu Spółek Handlowych lub jej modyfikacją, w zakresie dozwolonym przez Kodeks Spółek Handlowych i zgodnym z zasadami ładu korporacyjnego.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
- podział zysku uzyskanego przez Spółkę w ubiegłym roku obrotowym lub pokrycie straty,
- podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki jeżeli bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego,
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym, jeżeli jednorazowa wartość danej transakcji przekracza 10% kapitałów własnych Spółki według ostatniego bilansu; w

pozostałych przypadkach wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym należy do kompetencji Rady Nadzorczej, jeżeli jednorazowa wartość transakcji przekracza 5% kapitałów własnych Spółki według ostatniego bilansu oraz do kompetencji Zarządu Spółki jeżeli jednorazowa wartość transakcji jest mniejsza,

- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- nabycie akcji własnych, które mają zostać zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub w spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- ustalenie wysokości wynagrodzenia należnego członkom Rady Nadzorczej,
- ustanowienie pełnomocnika reprezentującego Spółkę w umowie pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu oraz w sporze dotyczącym uchylecia lub stwierdzenia nieważności podjętej przez Walne Zgromadzenie uchwały,
- umorzenie akcji,
- zmiana Statutu Spółki,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- podwyższenie kapitału zakładowego Spółki lub jego obniżenie,
- przymusowy wykup akcji akcjonariuszy reprezentujących mniej niż 5% kapitału zakładowego przez nie więcej niż 5 akcjonariuszy, posiadających łącznie nie mniej niż 90% kapitału zakładowego,
- połączenie, podział, przekształcenie lub rozwiązanie Spółki,
- postanowienie o cofnięciu likwidacji i o dalszym istnieniu Spółki,
- inne sprawy przewidziane przepisami prawa.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia został uregulowany postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia, które pozostają w zgodzie z regulacją Kodeksu Spółek Handlowych i z zasadami ładu korporacyjnego. Regulamin odnosi się do kwestii proceduralnych, których szczegółowe uregulowanie zapewnia sprawność obrad oraz stwarza akcjonariuszom gwarancje należytego poszanowania ich praw.

Do zasadniczych kwestii ujętych w Regulaminie należą:

- przyjęcie zasady, że projekty uchwał Walnego Zgromadzenia są udostępniane akcjonariuszom przed Zgromadzeniem,
- uregulowanie obecności na Walnym Zgromadzeniu innych osób niż akcjonariusze, członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu,
- przyjęcie zasady, że Walne Zgromadzenie nie może podjąć uchwały o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na żądanie akcjonariusza,
- przyjęcie zasad głosowania zmian zgłaszanych do projektów uchwał,
- przyjęcie takich zasad głosowania nad wyborem Rady Nadzorczej, aby ilość niezależnych członków Rady Nadzorczej nie była ograniczona do minimum wymaganego postanowieniami Statutu i zasad ładu korporacyjnego,
- uregulowanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami.

Sposób wykonywania praw akcjonariuszy wynikających z przepisów prawa:

1) Prawo akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz/akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed terminem Zgromadzenia i powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w formie pisemnej - na adres siedziby Spółki - lub w postaci elektronicznej - na adres:

walne_zgromadzenie@pelion.eu.

W załączeniu do zgłoszonego żądania akcjonariusze winni przedstawić – w celu identyfikacji ich jako akcjonariuszy Spółki uprawnionych do złożenia takiego żądania - wystawione przez stosowny podmiot imienne świadectwa depozytowe oraz kopie dokumentów potwierdzających tożsamość akcjonariusza lub osób działających w imieniu akcjonariusza (urzędowego dokumentu tożsamości wskazanych wyżej osób, a ponadto – odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie określonych osób do reprezentacji akcjonariusza innego niż osoba fizyczna).

Zarząd niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosi zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie nowego porządku obrad nastąpi na stronie internetowej Spółki.

2) Prawo akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz/akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Zgłoszenie może zostać złożone w formie pisemnej - na adres siedziby Spółki - lub w postaci elektronicznej - na adres:

walne_zgromadzenie@pelion.eu.

Zgłoszenie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Ponadto akcjonariusze zgłaszający projekty uchwał, winni przedstawić - w celu identyfikacji ich jako akcjonariuszy Spółki uprawnionych do dokonania takiego zgłoszenia - wystawione przez stosowny podmiot imienne świadectwa depozytowe. Do zgłoszenia powinny zostać dołączone kopie dokumentów potwierdzających tożsamość akcjonariusza lub osób działających w imieniu akcjonariusza (urzędowego dokumentu tożsamości wskazanych wyżej osób, a ponadto – odpisu z właściwego rejestru lub innego dokumentu potwierdzającego upoważnienie określonych osób do reprezentacji akcjonariusza innego niż osoba fizyczna). Spółka niezwłocznie ogłasza powyższe projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

3) Prawo akcjonariusza do ustanowienia pełnomocnika oraz sposób wykonywania przez niego prawa głosu

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik jednolicie wykonuje prawa głosu z akcji danego akcjonariusza zapisanych na jednym lub wielu rachunkach papierów wartościowych, jeśli z pełnomocnictwa wyraźnie nie wynika co innego. W przypadku, gdy akcjonariusz ustanowił więcej niż jednego pełnomocnika, przyjmuje się, że pełnomocnicy ci wykonują prawa głosu działając łącznie, chyba że co innego wyraźnie wynika z treści pełnomocnictw. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej lub elektronicznej. W przypadku udzielenia pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, akcjonariusz zobowiązany jest zawiadomić Spółkę o tym fakcie za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres e-mail: walne_zgromadzenie@pelion.eu, po wcześniejszym dostarczeniu Spółce pisemnej informacji o adresie poczty elektronicznej, z którego udzielone zostało pełnomocnictwo. Brak takiej pisemnej informacji oraz elektronicznego zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, będzie przyczyną niedopuszczenia pełnomocnika do udziału w Walnym Zgromadzeniu.

k) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Spółki oraz ich komitetów

Zarząd

Zarząd Pelion S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu Spółek Handlowych,
- Statutu Spółki (aktualny Statut dostępny jest na www.pelion.eu),
- Regulaminu Zarządu Pelion S.A.

W Spółce funkcjonował Regulamin Zarządu PELION Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi z dnia 30 września 2011 r. (tekst jednolity, uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 21 czerwca 2012 r. dostępny jest na stronie internetowej www.pelion.eu).

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, które nie zostały zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu do kompetencji innych organów Spółki. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu. Szczegółowe zasady działania Zarządu uregulowane zostały w Regulaminie Zarządu.

Do podstawowych kwestii ujętych w Regulaminie Zarządu należą:

- podział zadań, obowiązków oraz zakres odpowiedzialności członków Zarządu, związanych z prowadzeniem spraw Spółki,
- zasady składania oświadczeń w imieniu Spółki, w tym podpisywania dokumentów w imieniu Spółki,
- zakres spraw podlegający decyzji w formie uchwał Zarządu,
- zasady zwoływania i przeprowadzania posiedzeń Zarządu oraz podejmowania uchwał,
- postępowanie w przypadku zaistnienia konfliktu interesów.

Skład Zarządu Pelion S.A. w okresie 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Jacek Sz wajkowski	Prezes Zarządu	01.01.2012 – 31.12.2012 r.
2	Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu ds. dystrybucji	01.01.2012 – 31.12.2012 r.
3	Anna Biendara	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	01.01.2012 – 09.05.2012 r.
4	Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu ds. handlowych	01.01.2012 – 31.12.2012 r.
5	Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu ds. strategii finansowej i nadzoru właścicielskiego	01.01.2012 – 31.12.2012 r.
6	Sylwia Pyśkiewicz	Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju i nowych technologii	01.01.2012 – 31.12.2012 r.

Z dniem 9 maja 2012 roku Pani Anna Biendara złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Spółki Pelion S.A. w związku z przejściem na emeryturę.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Pelion S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu Spółek Handlowych,
- Statutu Spółki (Statut Spółki dostępny jest na www.pelion.eu),
- Regulaminu Rady Nadzorczej Pelion Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi z dnia 9 lipca 2004 roku (tekst jednolity uwzględniający zmiany wprowadzone uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 5 grudnia 2007 roku oraz uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 12 grudnia 2011 roku dostępny jest na stronie internetowej www.pelion.eu).

W §13 Statutu Spółki uregulowany został sposób powoływania Rady Nadzorczej na roczną, wspólną kadencję jej członków oraz kompetencje Rady Nadzorczej. Statut przewiduje, że co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej wybranych zostanie spośród osób, które:

- nie są powiązane ze Spółką, z akcjonariuszem lub akcjonariuszami reprezentującymi łącznie co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, z podmiotem zależnym od Spółki lub z podmiotem zależnym od podmiotu dominującego w stosunku do Spółki, a także z pracownikiem Spółki – w sposób mogący istotnie wpłynąć na zdolność takiej osoby do podejmowania bezstronnych decyzji,
- nie są pracownikami Spółki, podmiotu zależnego od Spółki lub podmiotu zależnego od podmiotu dominującego w stosunku do Spółki.

Osoba kandydująca do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, spełniająca wymienione warunki, składa Spółce stosowne oświadczenie na piśmie. Osoba taka z chwilą wyboru do Rady Nadzorczej jest uważana za niezależnego członka Rady Nadzorczej. Zgodnie z regulacją Statutu bez zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej nie będą podjęte uchwały Rady Nadzorczej w sprawach:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi,
- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

W pozostałym zakresie postanowienia Statutu są powtórzeniem lub uszczegółowieniem regulacji zawartej w Kodeksie Spółek Handlowych.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej uregulowane zostały w Regulaminie Rady Nadzorczej. Do podstawowych kwestii ujętych w Regulaminie należą:

- wybory i odwoływanie Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- zatwierdzanie planów finansowych Spółki,
- powoływanie komitetów do spraw audytu, nominacji oraz wynagrodzeń, w skład których wchodzi co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, a większość składu stanowią członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności,
- określenie spraw, w których uchwała Rady Nadzorczej powinna być poprzedzona przedstawieniem stanowiska właściwego komitetu,
- zasady zwoływania i odbywania posiedzeń,
- sposób postępowania w przypadku zaistnienia konfliktu interesów,
- zasady weryfikacji oświadczeń w sprawie statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Pelion S.A. w okresie 01.01.2012 r.– 31.12.2012 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Jerzy Leszczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2012 – 31.12.2012 r.
2	Hubert Janiszewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2012 – 31.12.2012 r.
3	Jan Kalinka	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2012 – 31.12.2012 r.
4	Cecylia Teresa Wiśniewska	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2012 – 09.05.2012 r.
5	Jacek Tucharz	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2012 – 31.12.2012 r.
6	Anna Biendara	Członek Rady Nadzorczej	09.05.2012 – 31.12.2012 r.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, za wyjątkiem Pana Jerzego Leszczyńskiego oraz Pani Anny Biendary, spełniają kryteria niezależności.

Komitet Audytu

Zgodnie z art. 86 pkt. 3 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badań sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r. zwaną dalej „Ustawą”, zadania Komitetu Audytu wymienione w Ustawie zostały powierzone Radzie Nadzorczej Spółki.

W 2012 r. funkcję Komitetu Audytu pełniła cała Rada Nadzorcza, która powołała z grona swoich członków trzyosobowy Zespół Audytu. Zespół Audytu koordynuje prace Rady Nadzorczej w zakresie wykonywania zadań audytu. Wszyscy członkowie Zespołu Audytu, za wyjątkiem Pani Anny Biendary, spełniają kryteria niezależności, a dwoje z jego członków posiada kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Skład Zespołu Audytu w 2012 r. był następujący:

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Jacek Tucharz	Przewodniczący Zespołu	01.01.2012 – 31.12.2012 r.
2	Jan Kalinka	Członek Zespołu	01.01.2012 – 31.12.2012 r.
3	Cecylia Teresa Wiśniewska	Członek Zespołu	01.01.2012 – 09.05.2012 r.
4	Anna Biendara	Członek Zespołu	09.05.2012 – 31.12.2012 r.

Do kompetencji Zespołu Audytu w zakresie wykonywania przez Radę Nadzorczą zadań audytu należy:

- sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie monitorowania sprawozdawczości finansowej Spółki oraz czynności rewizji finansowej,
- sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie oceny kwalifikacji i doświadczenia audytorów zewnętrznych, monitorowania ich niezależności oraz przebiegu procesu audytu.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

W skład Komitetu wchodzi dwóch członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z zasadą wyrażoną w Regulaminie Rady Nadzorczej są nimi członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności.

Do stałych zadań Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należy proponowanie uchwał Rady Nadzorczej w sprawie zmian w składzie Zarządu oraz wynagrodzeń członków Zarządu. Rada Nadzorcza może powierzyć Komitetowi inne zadania.

Skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w 2012 r.

L.p.	Imię i Nazwisko	Sprawowana funkcja	Okres sprawowania funkcji
1	Hubert Janiszewski	Przewodniczący	01.01.2012 – 31.12.2012 r.
2	Jacek Tucharz	Członek	01.01.2012 – 31.12.2012 r.

W 2012 Spółka umożliwiła Akcjonariuszom po raz pierwszy udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Grupa Pelion zastosowała się tym samym do rekomendacji opisanej w Części I, pkt. 12 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Zgodnie z Uchwałą Nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 r., zasada ta powinna być stosowana najpóźniej od dnia 1 stycznia 2013 r.

9. Dodatkowe informacje.

Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Na dzień 31.12.2012 r. Członkowie Zarządu posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Tabela 11 – Akcje Pelion S.A. będące w posiadaniu Członków Zarządu Spółki wg stanu na 31.12.2012 r.

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba posiadanych głosów	Udział głosów na WZA
1	Jacek Sz wajcowski	1 209 700	2 419 400	10,17%	5 876 500	30,94%
2	Zbigniew Molenda	745 819	1 491 638	6,27%	3 079 019	16,21%
3	Ignacy Przystalski	73 350	146 700	0,62%	166 550	0,88%
4	Jacek Dauenhauer	18 500	37 000	0,16%	18 500	0,10%
5	Sylwia Pyśkiewicz	0	0	0,00%	0	0,00%

Ponadto Pan Jacek Sz wajcowski (podmiot dominujący) oraz Zbigniew Molenda są jedynymi udziałowcami Spółki KIPF Sp. z o. o., która posiadała na dzień 31.12.2012 r. 917.322 akcji Pelion S.A. o wartości nominalnej 1.834.644zł.

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

Program wprowadzony Uchwałą nr 17 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 1 czerwca 2006 r. skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion. W wyniku realizacji tego programu następujący Członkowie Zarządu posiadają prawo do nabycia akcji Pelion S.A. serii O4 :

- o Jacek Sz wajcowski – prawo do nabycia 15 800 akcji serii O4
- o Zbigniew Molenda – prawo do nabycia 15 500 akcji serii O4
- o Anna Biendara – prawo do nabycia 15 500 akcji serii O4 - Członek Zarządu do dnia 09.05.2012 r.
- o Ignacy Przystalski – prawo do nabycia 15 500 akcji serii O4
- o Jacek Dauenhauer – prawo do nabycia 15 500 akcji serii O4

Program uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010 r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, 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 :

- o Jacek Sz wajcowski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1
- o Zbigniew Molenda – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1
- o Anna Biendara – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1 - Członek Zarządu do dnia 09.05.2012 r.
- o Ignacy Przystalski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1
- o Jacek Dauenhauer – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P1

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 7 marca 2011 r. Członkom Zarządu Pelion S.A. zostały przyznane opcje menedżerskie II transzy Programu Opcji Menedżerskich (warranty serii A2, akcje serii P2).

Członkowie Zarządu posiadają prawo do nabycia akcji Pelion S.A. serii P2 :

- o Jacek Sz wajcowski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P2
- o Zbigniew Molenda – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P2
- o Anna Biendara – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P2 - Członek Zarządu do dnia 09.05.2012 r., co oznacza, że warunek ostateczny w postaci trwania zatrudnienia do dnia 31 grudnia roku następującego po okresie objętym daną transzą nie został spełniony i opcje II transzy nie będą przysługiwać
- o Ignacy Przystalski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P2
- o Jacek Dauenhauer – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P2

Szczegółowy opis programów zawarty jest następujących w raportach bieżących publikowanych przez Spółkę: RB 46/2006, RB 88/2010.

Na dzień 31.12.2012 r. Członkowie Zarządu nie posiadali akcji lub udziałów w innych spółkach Grupy Kapitałowej Pelion.

Na dzień 31.12.2012 r. Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następującą ilość akcji Spółki:

Tabela 12 – Akcje Pelion S.A. będące w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Spółki wg stanu na 31.12.2012 r.

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba posiadanych głosów	Udział głosów na WZA
1	Jerzy Leszczyński	0	0	0,00%	0	0,00%
2	Hubert Janiszewski	0	0	0,00%	0	0,00%
3	Jan Kalinka	15 400	30 800	0,13%	15 400	0,08%
4	Anna Biendara	6000	12 000	0,05%	6 000	0,03%
5	Jacek Tucharz	0	0	0,00%	0	0,00%

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji lub udziałów w innych spółkach Grupy Kapitałowej Pelion.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiiowych opartych na kapitale Pelion S.A. została zamieszczona w sprawozdaniu finansowym w Dodatkowych Notach Objasniających (Nota nr 12).

Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z zysku osiągniętego w roku 2011 wypłacono dywidendę w wysokości 1,50 zł na 1 akcję. Dywidenda została wypłacona dnia 5 czerwca 2012 r.

Zarząd Pelion S.A. będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy w wysokości 2 zł na 1 akcję, przy podejmowaniu decyzji o podziale zysku osiągniętego za rok 2012.

Umowy znaczące dla działalności gospodarczej emitenta

- umowy współpracy – wymiana handlowa była realizowana przez Spółkę w oparciu o każdorazowo składane zamówienia. Jeżeli Spółka zawierała umowy handlowe miały one charakter ramowy i regulowały przede wszystkim indywidualne dla każdej umowy warunki współpracy. Z uwagi na indywidualny charakter każdej umowy w większości przypadków umowy zawierały klauzulę poufności dotyczącą warunków współpracy,
- umowy pomiędzy akcjonariuszami –Prezes Zarządu Pelion S.A. Jacek Sz wajcowski oraz Wiceprezes Zarządu Zbigniew Molenda, którzy są akcjonariuszami posiadającymi ponad 10% głosów na WZA Pelion S.A., wnieśli w roku 2000 w formie wkładu niepieniężnego do Spółki „Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji” Sp. z o.o. , której są jedynymi wspólnikami, akcje Pelion S.A. Na dzień 31.12.2012 r. KIPF Sp. z o.o. posiadała 917.322 akcji Pelion S.A., co dawało 4,83% głosów na WZA,
- umowy ubezpieczeniowe – Pelion S.A. jest stroną umów ubezpieczeniowych o różnym charakterze tj. ubezpieczenie mienia w systemie wszystkich ryzyk, ładunku w transporcie, zysku utraconego, OC działalności, OC Członków Zarządu. Ponadto Spółka jest stroną umów ubezpieczeń komunikacyjnych (OC, AC, NW).

Istotne transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie objętym raportem Spółka Pelion S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

Na dzień 31.12.2012 r. łączna wartość postępowań w zakresie wiarytelności oraz zobowiązań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego stroną były spółki Grupy nie przekracza 10% kapitałów własnych Pelion S.A.

Różnice w prognozie i zrealizowanych wynikach

Nie była publikowana prognoza na rok 2012 dla Spółki Pelion S.A.

Umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie występują umowy o takim charakterze.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Nie występują umowy o takim charakterze.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie występują ww. programy.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań

W dniu 28 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza Pelion S.A. podjęła decyzję o wyborze Spółki Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jako podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2011 oraz 2012 oraz przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Pelion S.A. za 6 miesięcy 2011 i 6 miesięcy 2012 roku. Wcześniej Spółka Pelion S.A. korzystała z usług Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w zakresie badania sprawozdań finansowych za rok 2003 oraz lata 2009 i 2010 oraz w zakresie usług doradztwa rachunkowego i usług szkoleniowych.

Umowa z Ernst & Young Audit Sp. z o.o. została zawarta w dniu 1 sierpnia 2011 r.

Wynagrodzenie wynikające z umowy z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych Pelion S.A. sporządzonych za 6 miesięcy 2012 roku oraz badania sprawozdań finansowych za 2012 rok wynosi netto 285 tys. zł.

Wynagrodzenie wynikające z umowy z tytułu przeglądu sprawozdań finansowych Pelion S.A. sporządzonych za 6 miesięcy 2011 roku oraz badania sprawozdań finansowych za 2011 rok wynosi netto 285 tys. zł. Wynagrodzenie dla Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z tytułu usług doradczych i szkoleniowych w 2011 roku wyniosło netto 30 tys. zł.

10. Oświadczenia Członków Zarządu.

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

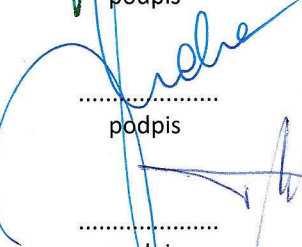
Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Pelion S.A. niniejszym oświadcza, że Ernst & Young Audit Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania sprawozdania finansowego Pelion S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

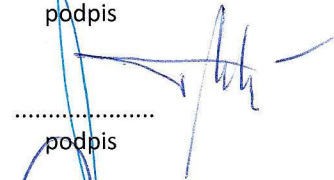
11.03.2013r.	Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
11.03.2013r.	Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
11.03.2013r.	Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu
11.03.2013r.	Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu
11.03.2013r.	Sylwia Pyśkiewicz	Wiceprezes Zarządu



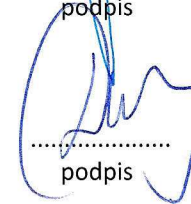
.....
podpis



.....
podpis



.....
podpis



.....
podpis



.....
podpis