

Grupa Kapitałowa Pelion

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

Skonsolidowany raport roczny zawiera:

- Opinię niezależnego biegłego rewidenta
- Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
- Pismo Prezesa Zarządu
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012r.

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	4
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
- Informacja dodatkowa	
I. Informacje ogólne.....	9
II. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny.....	11
III. Noty uzupełniające	30
1. Wartość firmy.....	30
2. Wartości niematerialne	32
3. Rzeczowe aktywa trwałe	36
4. Nieruchomości inwestycyjne	40
5. Jednostki stowarzyszone	42
6. Inwestycje w jednostki pozostałe - istotne dane finansowe.....	42
7. Pozostałe aktywa finansowe	43
8. Należności	44
9. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47
10. Pozostałe aktywa	50
11. Zapasy.....	50
12. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.....	51
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
14. Kapitał zakładowy.....	52
15. Kapitał zapasowy	54
16. Akcje własne.....	54
17. Kapitał pozostały-rezerwowy	54
18. Zyski zatrzymane	55
19. Udziały niekontrolujące.....	55
20. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	55
21. Rezerwy	64
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe oraz pozostałe zobowiązania	66
23. Pozostałe pasywa	68
24. Przychody ze sprzedaży.....	68
25. Koszty operacyjne	69
26. Pozostałe przychody operacyjne.....	69
27. Pozostałe koszty operacyjne	70
28. Zysk (strata) z inwestycji.....	70

29. Przychody finansowe.....	70
30. Koszty finansowe.....	71
31. Podatek dochodowy.....	71
32. Dywidendy.....	72
33. Zysk na akcję.....	72
34. Segmenty działalności w Grupie Kapitałowej Pelion.....	73
35. Nabycie spółek zależnych.....	75
36. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych	80
37. Pozycje pozabilansowe.....	82
38. Zdarzenia po dacie bilansu	82
39. Transakcje z podmiotami powiązanymi	83
40. Instrumenty finansowe	86
41. Zatrudnienie	93
42. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań	93

- **Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Pelion za 2012 rok**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

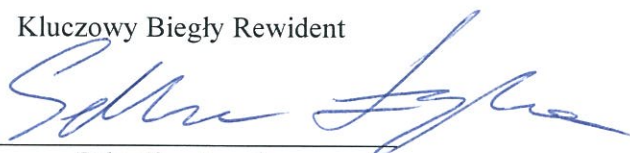
Dla Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy Pelion S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Pelion S.A. („Spółka”) z siedzibą w Łodzi, ul. Zbąszyńska 3 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz informację dodatkową („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy 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 skonsolidowanego 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 Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku było przedmiotem naszego badania i w dniu 19 marca 2012 roku wydaliśmy opinię z objaśnieniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Objaśnienie dotyczyło założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości wartości firmy oraz stanowiska Spółki co do uzyskiwanych przez segment detaliczny wyników finansowych, a także możliwości wystąpienia istotnych zmian na rynku farmaceutycznym w Polsce w związku z wejściem w życie począwszy od 2012 roku nowych regulacji prawnych dotyczących zasad refundacji leków oraz funkcjonowania aptek w zakresie ich promocji i reklamy.
5. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane 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 Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego 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 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”).

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

GRUPA KAPITAŁOWA PELION

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Pelion S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 listopada 1994 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Łodzi, ul. Zbąszyńska 3.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 roku nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

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

Jednostka dominująca 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.

Jednostka dominująca jest spółką holdingową, która koordynuje działalność podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Zadaniem jednostki dominującej 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).

Grupa prowadzi działalność w zakresie następujących segmentów:

- Hurt,
- Detal,
- Usługi
- Pozostałe.

W dniu 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 23 801 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 543 599 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:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Jacek Sz wajcowski	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	45,06%
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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej na dzień 20 marca 2013 roku wchodził:

Jacek Sz wajcowski	- 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. Skład Grupy Kapitałowej

Podmioty zależne (bezpośrednio i pośrednio) wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, których sprawozdania finansowe podlegały badaniu przez biegłego rewidenta na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiono w załączniku nr 1 do niniejszego raportu.

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Nazwa podmiotu i siedziba	Rodzaj działalności
Pharmena S.A., Łódź	działalność produkcyjna

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 35 Informacji Dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

St

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pelion („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Pelion S.A. („Spółka”) z siedzibą w Łodzi, ul. Zbąszyńska 3 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz informację dodatkową („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy

St

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 skonsolidowanego 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 Grupy.

3. Badanie załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku było przedmiotem naszego badania i w dniu 19 marca 2012 roku wydaliśmy opinię z objaśnieniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Objasnienie dotyczyło założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości wartości firmy oraz stanowiska Spółki co do uzyskiwanych przez segment detaliczny wyników finansowych, a także możliwości wystąpienia istotnych zmian na rynku farmaceutycznym w Polsce w związku z wejściem w życie począwszy od 2012 roku nowych regulacji prawnych dotyczących zasad refundacji leków oraz funkcjonowania aptek w zakresie ich promocji i reklamy.
5. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane 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 Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że

informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego 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 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”).

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

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 20 marca 2013 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym 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 jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku opinię z objaśnieniem na temat założeń przyjętych w teście na utratę wartości wartości firmy dotyczącej segmentu detalicznego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok

St

zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 9 maja 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 16 maja 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dniu 7 sierpnia 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1650.

St

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

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

	2012	2011 (przekształcone)	2010 (przekształcone)
suma bilansowa	2 486 023	2 474 750	2 339 196
kapitał własny	543 599	540 276	466 077
wynik finansowy netto	56 472	81 131	71 671
rentowność majątku (%)	2,3%	3,3%	3,1%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	10,5%	17,4%	17,4%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	0,8%	1,2%	1,2%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	0,96	0,98	1,10
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			

GRUPA KAPITAŁOWA PELION
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

	2012	2011 (przekształcone)	2010 (przekształcone)
płynność – wskaźnik płynności III	0,07	0,10	0,07
<u>środki pieniężne</u>			
<u>zobowiązania krótkoterminowe</u>			
szybkość obrotu należności	31 dni	36 dni	36 dni
<u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>			
<u>przychody ze sprzedaży</u>			
okres spłaty zobowiązań	79 dni	70 dni	75 dni
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>			
<u>wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów</u>			
szybkość obrotu zapasów	48 dni	40 dni	56 dni
<u>zapasy x 365 dni</u>			
<u>wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów</u>			
trwałość struktury finansowania (%)	34,0%	36,3%	40,5%
<u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%</u>			
<u>suma pasywów</u>			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	78,1%	78,2%	80,1%
<u>(suma pasywów – kapitał własny) x 100%</u>			
<u>suma aktywów</u>			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	3,7%	4,3%	2,6%
od grudnia do grudnia	2,4%	4,6%	3,1%

St

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

Wskaźnik rentowności majątku w analizowanym okresie wynosił odpowiednio 3,1% w roku 2010, 3,3% w roku 2011 i 2,3% w roku 2012. Wskaźnik rentowności kapitału własnego obniżył się z poziomu 17,4%, który Grupa osiągnęła w latach 2010 i 2011 do poziomu 10,5% w roku 2012. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży obniżył się z poziomu 1,2%, który Grupa osiągnęła w latach 2010 i 2011 do poziomu 0,8% w roku 2012.

Wskaźnik płynności I (płynność bieżąca) uległ obniżeniu z poziomu 1,10 w roku 2010 do poziomu 0,98 w roku 2011 roku a następnie do poziomu 0,96 w roku 2012. Wskaźnik płynności III (płynność gotówkowa) uległ obniżeniu z poziomu 0,10 w roku 2011 do poziomu 0,07 w roku 2012. W 2010 roku wartość wskaźnika również kształtowała się na poziomie 0,07.

Wskaźnik szybkości obrotu należności utrzymał się na takim samym poziomie w latach 2010-2011 i wyniósł 36 dni, natomiast w roku 2012 uległ skróceniu do 31 dni. Wskaźnik okresu spłaty zobowiązań wzrósł z poziomu 70 dni w roku 2011 do poziomu 79 dni w 2012. W 2010 roku wartość wskaźnika kształtowała się na poziomie 75 dni. Wskaźnik szybkości obrotu zapasów wzrósł z poziomu 40 dni w roku 2011 do poziomu 48 dni w 2012. W 2010 roku wartość wskaźnika kształtowała się na poziomie 56 dni.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania wyniósł na dzień 31 grudnia 2012 roku 34,0% i był niższy w porównaniu do stanu na koniec 2011 roku, kiedy wynosił 36,3% oraz w porównaniu do stanu na koniec 2010 roku, kiedy wynosił 40,5%. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami systematycznie ulega obniżeniu z poziomu 80,1% w 2010 roku przez 78,2% w 2011 roku, do poziomu 78,1% na koniec 2012 roku.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca 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 nocie II informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie II informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie I informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiły 2 203 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 14-19 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek, za wyjątkiem Polska Grupa Farmaceutyczna Hurt sp. z o.o., wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Spółka Polska Grupa Farmaceutyczna Hurt sp. z o.o. sporządziła dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego pakiet konsolidacyjny na dzień 31 grudnia 2012 roku obejmujący okres 12 miesięcy zakończony tą datą.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa sprzedała udziały (akcje) w jednostkach podporządkowanych: Savital Sp. z o.o., AB8 Sp. z o.o., UAB Uzlietavos Vaistine.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego 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 równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej oraz byłego członka Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów bądź umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. 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, oraz
- wyliczenia wartości godziwej wydzielonej zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PELION
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Załącznik nr 1

Jednostki podporządkowane, których sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, podlegały badaniu przez biegłego rewidenta, objęte zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Siedziba</u>	<u>Podstawowy przedmiot działalności</u>	<u>Charakter powiązania</u>	<u>Metoda konsolidacji</u>	<u>Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym</u>	<u>Podmiot uprawniony do badania</u>	<u>Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe</u>
DOZ S.A.	Warszawa, Polska	Działalność agencji reklamowych i pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o	31.12.2012
PGF Urtica Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Hurtowa sprzedaż leków.	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o	31.12.2012
Apexim S.A.	Łódź, Polska	Detaliczna sprzedaż leków.	Spółka zależna	Pełna	Z objaśnieniem	Ernst & Young Audit sp. z o.o	31.12.2012
Apteka Walowa Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	Detaliczna sprzedaż leków.	Spółka zależna	Pełna	Z objaśnieniem	Ernst & Young Audit sp. z o.o	31.12.2012
Cefarm Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Detaliczna sprzedaż leków.	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o	31.12.2012
Apteki „CEFARM” Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska	Detaliczna sprzedaż leków.	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o	31.12.2012
PZF Cefarm Kraków S.A.	Kraków, Polska	Detaliczna sprzedaż leków.	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o	31.12.2012
PZF Cefarm Lublin S.A.	Lublin, Polska	Detaliczna sprzedaż leków.	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o	31.12.2012
PZF Cefarm Łódź Sp. z o.o.	Łódź, Polska	Detaliczna sprzedaż leków.	Spółka zależna	Pełna	Z objaśnieniem	Ernst & Young Audit sp. z o.o	31.12.2012

St

GRUPA KAPITAŁOWA PELJON
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Siedziba</u>	<u>Podstawowy przedmiot działalności</u>	<u>Charakter powiązania</u>	<u>Metoda konsolidacji</u>	<u>Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym</u>	<u>Podmiot uprawniony do badania</u>	<u>Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe</u>
Polifarm Sp. z o.o.	Lublin, Polska	Detaliczna sprzedaż leków.	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o	31.12.2012
GCF Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Detaliczna sprzedaż leków.	Spółka zależna	Pełna	Z objaśnieniem	Ernst & Young Audit sp. z o.o	31.12.2012
HPA Sp. z o.o.	Toruń, Polska	Detaliczna sprzedaż leków.	Spółka zależna	Pełna	Z objaśnieniem	Ernst & Young Audit sp. z o.o	31.12.2012
Polska Grupa Farmaceutyczna Hurt Sp. z o.o.	Łódź Polska	Hurtowa sprzedaż leków	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o	30.11.2012
Grupa Kapitałowa Nacionale Farmacijos Grupe	Wilno, Litwa	Handel hurtowy i detaliczny środkami farmaceutycznymi oraz materiałami medycznymi.	Grupa spółek zależnych	Pełna	Bez zastrzeżeń	Ernst & Young Baltics UAB	31.12.2012
PGF Cefarm Sp. z o.o.	Dywity, Polska	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów.	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy	31.12.2012
Pharmapoint S.A.	Poznań, Polska	Hurtowa dystrybucja produktów leczniczych	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy	31.12.2012
Business Support Solution S.A.	Łódź, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych, spraw kadrowo-płacowych oraz usługi prawnicze.	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy	31.12.2012

GRUPA KAPITAŁOWA PELION
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Eubioco S.A.	Łódź, Polska	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy	31.12.2012
ePRUF S.A.	Łódź, Polska	Działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy	31.12.2012
PGF-Bydgoszcz S.A.	Bydgoszcz, Polska	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy	31.12.2012
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o.	Olsztyn, Polska	Producent leków	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy	31.12.2012
Urtica S.A.	Wrocław, Polska	Pozostałe usługi najmu	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	PROGRES Biegli Rewidenci Glinkowski i Partnerzy	31.12.2012
PGF Aptekarz Sp. z o.o.	Rzeszów, Polska	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów.	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	Lebrant Audit & Consulting – Bartłomiej Baranowski	31.12.2012
Pharmapoint Sp. z o.o.	Łódź, Polska	Działalność dystrybucyjno-logistyczna	Spółka zależna	Pełna	Bez zastrzeżeń	Lebrant Audit & Consulting – Bartłomiej Baranowski	31.12.2012

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 rosnąć, 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 wzmoczonych 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

Skonsolidowany raport roczny RS 2012

(zgodnie z § 82 ust. 2 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 zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł.

dnia 21.03.2013r.

(data przekazania)

PELION SPÓŁKA AKCYJNA

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

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

(Podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2012	rok 2011 (przekształcone)	rok 2012	rok 2011 (przekształcone)
I. Przychody ze sprzedaży	6 685 516	6 569 927	1 601 858	1 586 901
II. Zysk na działalności operacyjnej	100 763	96 368	24 143	23 277
III. Zysk brutto	76 706	65 502	18 379	15 821
IV. Zysk netto	56 472	81 131	13 531	19 596
V. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy	55 910	80 231	13 396	19 379
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	223 701	256 738	53 599	62 013
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50 987)	(46 676)	(12 217)	(11 274)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(218 963)	(146 096)	(52 464)	(35 288)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(46 249)	63 966	(11 081)	15 450
X. Średnioważona liczba akcji	11 770 352	12 144 028	11 770 352	12 144 028
XI. Średnioważona rozwodniona liczba akcji	12 058 652	12 436 895	12 058 652	12 436 895
XII. Zysk podstawowy netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,75	6,61	1,14	1,60
XIII. Zysk rozwodniony netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,64	6,45	1,11	1,56
XIV. Aktywa obrotowe	1 563 769	1 539 113	382 508	348 468
XV. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	-	14 596	-	3 305
XVI. Aktywa trwale	922 254	921 041	225 589	208 531
XVII. Aktywa razem	2 486 023	2 474 750	608 097	560 304
XVIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 626 011	1 571 996	397 733	355 913
XIX. Zobowiązania długoterminowe	316 413	362 478	77 397	82 068
XX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	541 396	537 620	132 429	121 722
XXI. Udziały niekontrolujące	2 203	2 656	539	601
XXII. Liczba akcji	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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2012	31.12.2011 (przekształcone)
A k t y w a			
AKTYWA TRWAŁE		922 254	921 041
Wartość firmy	1	559 493	572 582
Wartości niematerialne	2	50 334	46 104
Rzeczowe aktywa trwałe	3	202 873	186 178
Nieruchomości inwestycyjne	4	11 074	19 849
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	5	5 419	1 675
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	6	17 339	16 533
Należności długoterminowe	8	24 973	24 734
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	48 895	51 679
Pozostałe aktywa trwałe	10	1 854	1 707
AKTYWA OBROTOWE		1 563 769	1 539 113
Zapasy	11	777 305	634 749
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	7	50 137	31 409
Należności krótkoterminowe		615 829	707 333
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	608 334	698 795
Należności z tytułu podatku dochodowego		7 495	8 538
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	113 906	160 155
Pozostałe aktywa obrotowe	10	6 592	5 467
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	12	-	14 596
A k t y w a r a z e m		2 486 023	2 474 750

	Nota	31.12.2012	31.12.2011 (przekształcone)
Kapitał własny i zobowiązania			
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		543 599	540 276
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		541 396	537 620
Kapitał zakładowy	14	24 139	24 834
Kapitał zapasowy	15	431 683	390 857
Akcje własne	16	(10 906)	(6 749)
Kapitał pozostały-rezerwowy	17	151 722	82 113
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		14 153	32 827
Zyski zatrzymane	18	(69 395)	13 738
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(125 305)	(66 493)
- zysk netto		55 910	80 231
Udziały niekontrolujące	19	2 203	2 656
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		316 413	362 478
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		302 763	359 277
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	290 059	348 555
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	10 443	8 434
Rezerwy długoterminowe	21	2 261	2 288
Przychody przyszłych okresów	23	13 650	3 201
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		1 626 011	1 571 996
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		1 598 596	1 544 870
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	67 392	143 626
Zobowiązania z tytułu opcji na zakup udziałów niekontrolujących		-	127
Rezerwy krótkoterminowe	21	3 472	3 304
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	1 525 917	1 396 538
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 815	1 275
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	23	27 415	27 126
Kapitał własny i zobowiązania razem		2 486 023	2 474 750

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011 (przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	24	6 685 516	6 569 927
Koszt własny sprzedaży	25	(5 858 086)	(5 772 334)
Zysk ze sprzedaży		827 430	797 593
Koszty sprzedaży	25	(597 352)	(591 656)
Koszty ogólnego zarządu	25	(109 477)	(110 127)
Pozostałe przychody operacyjne	26	7 935	9 528
Pozostałe koszty operacyjne	27	(28 439)	(9 236)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych zgodnie z metodą praw własności		666	266
Zysk na działalności operacyjnej		100 763	96 368
Zysk (strata) z inwestycji	28	202	656
Przychody finansowe	29	24 548	19 718
Koszty finansowe	30	(48 807)	(51 240)
Zysk brutto		76 706	65 502
Podatek dochodowy	31	(20 234)	15 629
Zysk netto z działalności kontynuowanej		56 472	81 131
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto ogółem		56 472	81 131
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		55 910	80 231
Akcjonariuszom niekontrolującym		562	900
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		11 770 352	12 144 028
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		12 058 652	12 436 895
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk na jedną akcję zwykłą	33		
- podstawowy		4,75	6,61
- rozwodniony		4,64	6,45

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
Wynik netto	56 472	81 131
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(18 682)	25 042
Inne całkowite dochody netto	(18 682)	25 042
Całkowite dochody netto	37 790	106 173
Całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	37 236	105 261
Akcjonariuszom niekontrolującym	554	912

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na początek okresu 01.01.2012	540 276	537 620	24 834	390 857	(6 749)	82 113	32 827	13 738	2 656
Całkowite dochody netto	37 790	37 236	-	-	-	-	(18 674)	55 910	554
- wynik netto za okres	56 472	55 910	-	-	-	-	-	55 910	562
- inne całkowite dochody netto	(18 682)	(18 674)	-	-	-	-	(18 674)	-	(8)
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	122 121	122 121	-	45 718	(16 182)	84 316	-	8 269	-
- podział zysku	137 652	137 652	-	45 718	-	83 665	-	8 269	-
- skup akcji własnych	(16 182)	(16 182)	-	-	(16 182)	-	-	-	-
- opcje menadżerskie	651	651	-	-	-	651	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	156 588	155 581	695	4 892	(12 025)	14 707	-	147 312	1 007
- dywidenda	18 855	17 851	-	-	-	-	-	17 851	1 004
- zmiana struktury udziałowej	81	78	-	-	-	-	-	78	3
- umorzenie akcji	-	-	695	-	(12 025)	11 330	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	137 652	137 652	-	4 892	-	3 377	-	129 383	-
Stan na koniec okresu 31.12.2012	543 599	541 396	24 139	431 683	(10 906)	151 722	14 153	(69 395)	2 203

	Kapitał własny razem	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał pozostały rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące
Stan na początek okresu 01.01.2011	466 077	454 835	24 836	330 694	(2 555)	70 001	7 788	24 071	11 242
Całkowite dochody netto	106 173	105 261	-	-	-	-	25 030	80 231	912
- wynik netto za okres	81 131	80 231	-	-	-	-	-	80 231	900
- inne całkowite dochody netto	25 042	25 030	-	-	-	-	25 030	-	12
Pozostałe zwiększenia kapitału własnego	78 438	78 438	334	64 477	(13 071)	20 653	9	6 036	-
- emisja akcji	334	334	334	-	-	-	-	-	-
- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	3 061	3 061	-	3 061	-	-	-	-	-
- podział zysku	86 003	86 003	-	61 416	-	20 273	-	4 314	-
- zmiana struktury udziałowej	1 627	1 627	-	-	-	-	-	1 627	-
- skup akcji własnych	(13 071)	(13 071)	-	-	(13 071)	-	-	-	-
- opcje menadżerskie	380	380	-	-	-	380	-	-	-
- inne zwiększenia	104	104	-	-	-	-	9	95	-
Pozostałe zmniejszenia kapitału własnego	110 412	100 914	336	4 314	(8 877)	8 541	-	96 600	9 498
- dywidenda	15 756	14 911	-	-	-	-	-	14 911	845
- zmiana struktury udziałowej	8 653	-	-	-	-	-	-	-	8 653
- umorzenie akcji	-	-	336	-	(8 877)	8 541	-	-	-
- podział zysku / pokrycie straty	86 003	86 003	-	4 314	-	-	-	81 689	-
Stan na koniec okresu 31.12.2011	540 276	537 620	24 834	390 857	(6 749)	82 113	32 827	13 738	2 656

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)	Nota	31.12.2012	31.12.2011 (przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) brutto		76 706	65 502
II. Korekty razem		146 995	191 236
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(666)	(266)
2. Amortyzacja		38 797	32 325
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(3 151)	3 689
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		26 821	33 282
5. (Zysk) strata ze sprzedaży aktywów trwałych		10 673	(1 566)
6. Zmiana stanu zapasów	36	(149 309)	152 728
7. Zmiana stanu należności	36	83 856	(88 963)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36	153 233	91 963
9. Zapłacony podatek dochodowy		(13 910)	(31 127)
10. Inne korekty netto	36	651	(829)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)		223 701	256 738
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		127 066	131 844
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36	10 882	30 472
2. Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek		470	505
3. Zbycie pozostałych aktywów finansowych	36	10 128	31 907
4. Spłata udzielonych pożyczek		98 813	65 356
5. Odsetki		6 740	3 604
6. Inne wpływy inwestycyjne netto	36	33	-
II. Wydatki		(178 053)	(178 520)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(43 545)	(57 812)
2. Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	35	(470)	(18 231)
3. Nabycie akcji jednostki stowarzyszonej	35	(3 214)	-
4. Nabycie pozostałych aktywów finansowych	36	(10 310)	(10 617)
5. Udzielone pożyczki		(118 060)	(80 787)
6. Inne wydatki inwestycyjne netto	36	(2 454)	(11 073)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		(50 987)	(46 676)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		72 596	308 450
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	3 395
2. Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych		72 596	305 055
II. Wydatki		(291 559)	(454 546)
1. Nabycie akcji własnych		(16 182)	(13 071)
2. Wykup udziałów niekontrolujących		(211)	(9 395)
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(17 851)	(14 911)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone przez spółki zależne udziałowcom niekontrolującym		(1 033)	(845)
5. Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych		(221 294)	(373 209)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	36	(1 179)	(5 692)
7. Odsetki		(33 809)	(37 423)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		(218 963)	(146 096)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)		(46 249)	63 966
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(46 249)	63 966
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(3 224)	3 763
F. Środki pieniężne na początek okresu	36	160 155	96 189
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	36	113 906	160 155

INFORMACJA DODATKOWA

I. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

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

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

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek Grupy jest nieoznaczony.

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

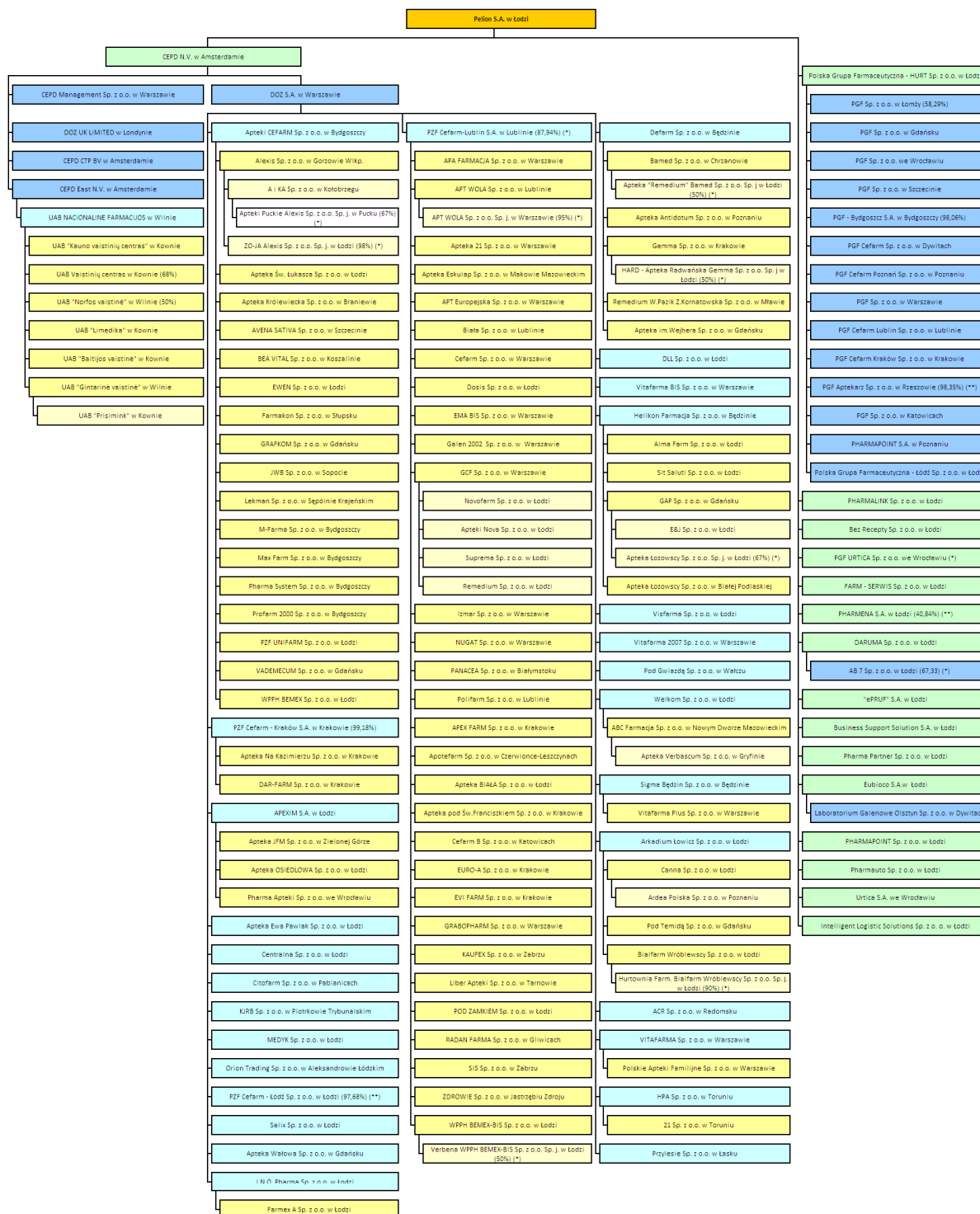
- Zarząd Pelion S.A. sprawowali:

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 20 marca 2013r.

Strukturę organizacyjną jednostek powiązanych w Grupie Pelion przedstawia poniższy schemat.



Udziały wynoszą 100% o ile nie zaznaczono inaczej.

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

APT WOLA Sp. z o.o. Sp. j. w Warszawie	33,00% - PZF Cefarm Lublin S.A. w Lublinie
Apteki Puckie Alexis Sp. z o.o. Sp. j. w Pucku	33,00% - Alexis Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim
ZOJA Alexis Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	2,00% - A I KA Sp. z o.o. w Kolobrzegu
HARD - Apteka Radwińska Gemma Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	50,00% - Remedium W. Pacik Z Komarowską Sp. z o.o. w Mławie
Apteka Łozowskiej Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	33,00% - Apteka Łozowskiej Sp. z o.o. w Białej Podlaskiej
AB 7 Sp. z o.o. w Łodzi	32,67% - Pelion S.A. w Łodzi
Hurtownia Farm. Białfarm Wroblewscy Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	10,00% - Akredium Łowicz Sp. z o.o. w Łodzi
PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie	33,00% - APEXIM S.A. w Łodzi
PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie	1,26% - Apteki CEFARM Sp. z o.o. w Bydgoszczy
Verbena WPPH BEMEX-BIS Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	50,00% - Białfarm Wroblewscy Sp. z o.o. w Łodzi
Apteka "Remedium" Bamed Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	50,00% - Defarm Sp. z o.o. w Będzinie
PGF URTICA Sp. z o.o. we Wrocławiu	0,05% - Urtica S.A. we Wrocławiu

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

PHARMENA S.A. w Łodzi	2,40% - PGF Sp. z o.o. we Wrocławiu
PHARMENA S.A. w Łodzi	1,30% - PGF Sp. z o.o. w Warszawie
PHARMENA S.A. w Łodzi	1,30% - PGF Cefarm Lublin Sp. z o.o. w Lublinie
PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie	0,02% - Pelion S.A. w Łodzi
PZF Cefarm - Łódź Sp. z o.o. w Łodzi	0,02% - Pelion S.A. w Łodzi

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

Na dzień 31 grudnia 2012r. Pelion S.A. posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w:

- 156 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną,
- 1 spółce współzależnej konsolidowanej metodą proporcjonalną,
- 1 spółce stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Przejęcia oraz zmiany w strukturze Grupy związane z łączeniami spółek zależnych zostały opisane w notce 35.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2012r. oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Jako dane porównywalne zostały zaprezentowane opublikowane skonsolidowane dane finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2011r. za wyjątkiem korekty związanej ze zwiększeniem utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2011r. w kwocie 1 215 tys. zł., o kwotę 952 tys. zł pomniejszono należność z tytułu podatku dochodowego, a kwotę zobowiązania z tyt. podatku dochodowego powiększono o 263 tys. zł.

Wprowadzona korekta prezentacyjna nie miała wpływu na wynik finansowy oraz wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

II. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I METODY WYCENY

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Jednostki Dominującej oraz wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją przesłanki do zaniechania bądź istotnego ograniczenia działalności. Ponadto na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Pelion.

Oświadczenie o zgodności

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

Jednostka Dominująca oraz Spółki Grupy Kapitałowej prowadzące działalność na obszarze Polski prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Spółki należące do Grupy Kapitałowej Nacionaline Farmacijos Grupe prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi

przez obowiązujące na Litwie Business Accounting Standards (BAS), Spółki CEPD N.V., CEPD CTP B.V., CEPD East N.V. prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości obowiązującymi w Holandii (Dutch Gaap), Spółka DOZ UK prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z MSSF.

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości przyjęte do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mającej zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.

Przyjęcie tej zmiany nie spowodowało istotnych zmian w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej.

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

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nieprzyjęte do stosowania

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmuje się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później - w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Przepisy przejściowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później
Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 Jednostki inwestycyjne (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

Wartości szacunkowe

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystuje szacunki oparte na założeniach i osądach, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Założenia oraz szacunki dokonane na ich podstawie opierają się na historycznym doświadczeniu i analizie różnych czynników, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości pozycji, których dotyczą.

W odniesieniu do niektórych szacunków, Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

Główne szacunki i założenia, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej dotyczą:

- utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składników aktywów trwałych,
- odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów,
- rezerw aktuarialnych oraz innych rezerw. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odpraw emerytalnych oraz rentowych) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte założenia zostały przedstawione w nocie 21C. Wycena pozostałych rezerw oraz biernych rozliczeń międzyokresowych opiera się na szacunkach Zarządu. Kwoty utworzonych rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych niezbędnych do wypełnienia zobowiązania na dzień bilansowy,
- ustalenia okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień 31 grudnia 2012 r. ocenia się, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez spółki Grupy Kapitałowej dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości,
- założeń przyjętych w celu rozpoznania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy

pozwalający na jego wykorzystanie. Zdaniem Zarządu, w świetle aktualnych projekcji podatkowych, aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest odzyskiwalne, w części w jakiej zostało utworzone,

- założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości wartości firmy. Główne założenia odnoszą się do stopy dyskontowej oraz stopy wzrostu, zostały przedstawione w nocie 1,
- rozpoznawania i wyceny zobowiązań warunkowych. Grupa dokonuje oceny prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązań. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest prawdopodobne, Grupa ujmuje rezerwę w odpowiedniej wysokości. Jeżeli wystąpienie niekorzystnego zdarzenia jest możliwe, lecz nie jest prawdopodobne, ujmowane jest zobowiązanie warunkowe,
- wyceny programów płatności w formie akcji własnych.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnienia podanego poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Główną pozycją w Grupie, do której odnosi się osąd kierownictwa jest klasyfikacja umów leasingowych.

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych i jednostki współzależnej sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdania finansowe jednostek konsolidowanych zostały sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy zostały wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki Dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących, a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli Jednostki Dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską z zastosowaniem następujących kursów:

- aktywa i zobowiązania, przelicza się po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy,
- przychody i koszty rachunku zysków i strat, przelicza się po średnim kursie wymiany obowiązującym na dzień zawarcia transakcji, tj. średni kurs wymiany w okresie przy założeniu, iż nie występują znaczące wahania kursów,

a powstałe różnice ujmuje się w oddzielnej pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W momencie zbycia jednostki działającej za granicą zakumulowaną kwotę odroczonej różnic kursowych ujętych w oddzielnej pozycji kapitału własnego, ujmuje się w wyniku finansowym w momencie rozpoznania zysku lub straty ze zbycia jednostki.

Inwestycje w podmioty stowarzyszone

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane metodą praw własności.

Są to jednostki, na które Jednostka Dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Jednostkę Dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostki stowarzyszonej i Jednostki Dominującej jest jednakowy. Spółka stowarzyszona stosuje zasady rachunkowości zawarte w Ustawie o Rachunkowości. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostki stowarzyszonej dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych jednostki do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Jednostki Dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Udział Grupy w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach Grupy.

Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości lub jego odwrócenia, gdy odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest zasadny.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Udział Grupy we wspólnych przedsięwzięciach jest ujmowany metodą konsolidacji proporcjonalnej, zgodnie, z którą proporcjonalny udział w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach wspólnego przedsięwzięcia jest ujmowany we wszystkich pozycjach, łącznie z podobnymi pozycjami w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Przed włączeniem danych finansowych wspólnego przedsięwzięcia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia tych danych do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Wycena i ujmowanie opcji put na zakup udziałów

W przypadku zawartych opcji put na zakup udziałów niekontrolujących, które nie przenoszą na Grupę praw właścicielskich, Grupa ujmuje udziały, które są przedmiotem opcji put jako nabytych, tym samym koryguje wartość firmy. Udziały niekontrolujące nie są rozpoznawane, tym samym wynik netto w kolejnych okresach w całości alokowany jest akcjonariuszom Jednostki Dominującej Grupy. Zmiany w wartościach zobowiązania w kolejnych okresach ujmowane są zgodnie z MSR 39 w rachunku zysków i strat.

Ujmowanie transakcji pod wspólną kontrolą

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są wyłączone z zakresu uregulowań standardów MSSF. Zgodnie z zaleceniem zawartym w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, wobec braku szczegółowych uregulowań wewnątrz MSSF, Grupa Pelion przyjęła politykę rachunkowości, polegającą na ujmowaniu takich transakcji przy wykorzystaniu wartości księgowych składników aktywów netto jednostki przejmowanej. Polityka ta jest stosowana do wszystkich połączeń pod wspólną kontrolą.

Jednostka przejmująca rozpoznaje aktywa i zobowiązania jednostki nabywanej według ich bieżącej wartości księgowej.

Ewentualna różnica między wartością księgową przejmowanych aktywów netto, a wartością godziwą kwoty zapłaty jest rozpoznawana w kapitale własnym Grupy.

Dane za okres porównywalny określone są w taki sposób, jakby transakcja pod wspólną kontrolą miała miejsce na początku okresu porównywalnego.

Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne Grupa uznaje możliwe do zidentyfikowania składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej o okresie użytkowania powyżej jednego roku. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe i pokrewne, licencje, koncesje, prawa do znaków towarowych.

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki ujmowane są w aktywach oddzielnie od wartości firmy.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Naliczanie amortyzacji następuje metodą liniową przez okres ich użytkowania. Wartości niematerialne poddawane są testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Wartości niematerialne o określonym czasie użytkowania amortyzuje się w okresach zaprezentowanych w notcie nr 2 „Wartości niematerialne”.

Amortyzacja odnoszona jest w ciężar kosztów operacyjnych rachunku zysków i strat.

Okres amortyzacji podlega weryfikacji co najmniej raz w roku. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmiany wielkości szacunkowych zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wielkości szacunkowych i korygowanie błędów”.

Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania nie podlegają amortyzacji. Na koniec każdego roku podlegają one weryfikacji pod kątem utraty wartości.

Dla posiadanych przez Grupę składników wartości niematerialnych przyjęto, iż wartość końcowa jest równa zero.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

W Grupie nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów z realizacji danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości co najmniej raz w roku – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy pojawią się przesłanki utraty wartości wskazujące na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżka sumy przekazanej zapłaty za przejęcie, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań jednostki zależnej.

Wartość firmy wynikającą z transakcji, które miały miejsce przed dniem 1 stycznia 2010 r., stanowi nadwyżka kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia lub nabytej jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia inwestycji.

Test na utratę wartości przeprowadzany jest na dzień 31 grudnia lub częściej, jeśli wystąpią przesłanki utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana zostanie w pozostałych kosztach operacyjnych rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez jednostkę przejmującą w zamian za przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do segmentów działalności, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości segmentu działalności, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość segmentu jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Gdy następuje sprzedaż części działalności w ramach segmentu, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności, wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. Sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności, ustalonej na bazie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych i wartości zachowanego segmentu działalności.

Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe Grupa uznaje środki trwałe spełniające następujące kryteria:

- są utrzymywane w celu wykorzystania w obrocie towarowym, świadczeniu usług, procesie produkcyjnym oraz w celach administracyjnych,
- będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- istnieje prawdopodobieństwo, iż Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- ich wartość można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia jest aktywowany, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku ich wystąpienia.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych podlegających amortyzacji, przez oszacowany okres ich użytkowania, przy zastosowaniu metody liniowej wg okresów zaprezentowanych w nocie nr 3 „Rzeczowe aktywa trwałe” za wyjątkiem używanych środków trwałych, dla których okres amortyzacji jest ustalany indywidualnie. Grunty oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Podstawą naliczania amortyzacji jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwanej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej.

Okres amortyzacji oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji co najmniej raz w roku. Wszelkie, wynikające z przeprowadzonej weryfikacji, zmiany ujmuje się jako zmianę wielkości szacunkowych, zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wielkości szacunkowych i korygowanie błędów”.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków powiększonej o ewentualne koszty ich sprzedaży i ujmowane w pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat.

Koszty remontu związane z bieżącą obsługą nie zwiększają wartości początkowej danego składnika majątku trwałego i obciążają koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Inwestycje rozpoczęte (środki trwałe w budowie) dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu. Są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne Grupa uznaje nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymywane ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

W odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych stosowane są stawki amortyzacyjne oraz metoda amortyzacji jak dla środków trwałych. Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli istnieje duże prawdopodobieństwo, że ich wartość bilansowa będzie odzyskana w wyniku transakcji sprzedaży aniżeli w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od daty zmiany klasyfikacji. Wycena aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia następuje w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Na dzień bilansowy aktywa trwałe przeznaczone do zbycia zostały są wyceniane w wartości księgowej, która jest niższa od wartości godziwej.

Grupa jako leasingobiorca

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą istotnie całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z prawa własności na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny. Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad stosowanych dla własnych składników majątku. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu użytkowania.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych.

W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą oraz w przypadku przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz jest testowana pod kątem utraty wartości w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Testy na utratę wartości Grupa przeprowadza na dzień bilansowy kończący rok obrotowy oraz w przypadku, kiedy zachodzą przesłanki utraty wartości. Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości, wartość firmy jest

alokowana do segmentów operacyjnych, które czerpią korzyści z synergii połączenia. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Odpis z tytułu utraty wartości nie ulega odwróceniu.

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości w przypadku, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia. Grupa, co najmniej raz w roku, dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości.

W przypadku stwierdzenia istnienia takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat jako pozostały koszt operacyjny w okresie, w którym wystąpił.

Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, testuje się na każdy dzień bilansowy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej utworzonego odpisu aktualizującego. W sytuacji, gdy utrata wartości ulega odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej i kwalifikowane jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są aktywa spełniające jeden z poniższych warunków:

- Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,

- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- zakwalifikowane do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia zgodnie z MSR 39.
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:
 - taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
 - aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
 - aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności stanowią niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo, których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej

przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez utworzenie odpisu aktualizującego. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Gdy występują obiektywne przesłanki utraty wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W przypadku występowania obiektywnych przesłanek utraty wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

- towary,
- materiały,
- produkty gotowe,
- półprodukty i produkty w toku.

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia nie wyższym, niż cena sprzedaży netto.

Rozchód zapasów z magazynu wyceniany jest w drodze szczegółowej identyfikacji cen. W pierwszej kolejności rozchodowane są zapasy z najkrótszym terminem ważności oraz leki rozchodowane według szczegółowych kryteriów określonych w zamówieniu (seria, data ważności lub regulaminy promocji). W przypadku, gdy cena nabycia jest wyższa od przewidywanej ceny sprzedaży netto Grupa dokonuje odpisów aktualizujących w ciężar kosztu własnego sprzedaży.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są prezentowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego, gdy istnieje ryzyko odzyskania należności.

W przypadku należności o krótkim terminie zapadalności, dla których efekt dyskonta nie jest znaczący Grupa wycenia je w kwocie wymagającej zapłaty. Gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie

prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie.

W przypadku dyskonta, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu. Należności budżetowe prezentowane są w ramach należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w rachunku zysków i strat w pozostałe koszty operacyjne.

Procent tworzonych odpisów aktualizujących oparty jest o dane historyczne i odzwierciedla ryzyko spłaty należności.

Wartość krótkoterminowych należności i pożyczek ujęta w bilansie jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi jest ograniczona ze względu na dużą ilość klientów Grupy oraz ich rozproszenie na terenie Polski i Litwy.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W dacie początkowego ujęcia wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej, przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz
- zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości.

Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

W oparciu o ustawę z dnia 4 marca 1994r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami, Spółki Grupy tworzą Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i dokonują okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostkach Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych, a prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia).

Rezerwy w Grupie tworzy się w szczególności na następujące tytuły:

- koszty świadczeń pracowniczych,
- skutki toczących się spraw sądowych oraz odszkodowań,
- kosztów programów sprzedażowych adresowanych dla farmaceutów aptek franczyzowych i partnerskich,
- gratyfikacje należne odbiorcom,
- utraty marży z tytułu zwrotu towarów,

w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Spółki Grupy tworzą także rezerwę na koszty utraty marży z tytułu zwrotów towarów. Rezerwa ta kalkulowana jest w oparciu o poziom zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych.

Zgodnie z wymogami MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe.

Świadczenia pracownicze

Pracownicy zatrudnieni w Grupie Kapitałowej Pelion nabywają uprawnień do odpraw emerytalno - rentowych gdy spełniają warunki uprawniające do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy.

Wysokość rezerwy z tego tytułu ustalana jest przy zastosowaniu metod aktuarialnych przez niezależnego aktuarusza na koniec roku obrotowego i odnoszona w ciężar kosztów operacyjnych dotyczących kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów tych świadczeń przez cały okres zatrudnienia pracowników w spółkach Grupy. Grupa nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na te świadczenia. Rezerwy na świadczenia pracownicze prezentowane są w pozycjach rezerw długo i krótkoterminowych.

Programy lojalnościowe i Program Opieki Farmaceutycznej

Programy lojalnościowe prowadzone są w spółkach Grupy Nacionaline Farmacijos Grupe. W Polsce, prowadzony jest Program Opieki Farmaceutycznej, którego jednym z elementów było przyznawanie plusów pacjentom dokonującym zakupów.

Przyznane punkty lojalnościowe oraz plusy są ujmowane jako odrębny element transakcji sprzedaży, w której są one przyznawane. Wartość godziwa pierwotnej zapłaty otrzymanej bądź należnej od klienta jest podzielona pomiędzy punkty i plusy oraz pozostałe elementy transakcji sprzedaży. Zapłata przypisana do punktów i plusów wyceniana jest poprzez odniesienie do ich wartości godziwej. Zapłata jest odraczana i wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów, ujmowana jest jako przychód w rachunku zysków i strat w momencie wymiany punktów i plusów na nagrody.

Pozostałe krótkoterminowe aktywa i pasywa

Pozostałe aktywa 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.

Pozostałe pasywa dotyczą ściśle określonych świadczeń na rzecz jednostki, 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 ostrożnej wyceny.

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne ujmowane są odpowiednio w pozostałych krótkoterminowych aktywach i pasywach.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą przychodów przewidzianych do rozliczenia w okresach sprawozdawczych po dniu bilansowym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób z uwzględnieniem kryteriów w odniesieniu do poszczególnych tytułów. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu różnych tytułów przychodów obowiązują następujące kryteria:

- sprzedaż towarów i produktów - przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- odsetki - przychody są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych. Przychody odsetkowe związane ze sprzedażą realizowaną do placówek ochrony zdrowia - szpitali, uwzględniane są w kalkulacji ceny sprzedaży i stanowią element działalności operacyjnej Grupy,
- dywidendy ujmowane są w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub wspólników do ich otrzymania,
- przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów,

- dotacje rządowe - jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana w przychodach przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Waluty obce

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
LTL	1,1840	1,2792
GBP	5,0119	5,2691
EUR	4,0882	4,4168

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

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
LTL	1,2121	1,1931
GBP	5,1605	4,7470
EUR	4,1852	4,1196

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie w wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na jego odzyskanie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Działanie w specjalnej strefie ekonomicznej (SSE)

Spółka Grupy - Business Support Solution S.A. od 2010 roku prowadzi działalność w specjalnej strefie ekonomicznej. Dochody uzyskiwane z działalności w SSE są zwolnione z podatku dochodowego do wysokości określonej w przepisach dotyczących SSE. Przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego traktowane są jako ulga inwestycyjna i ujmowane w oparciu o MSR 12 jako aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej, oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zobowiązania warunkowe

Za zobowiązania warunkowe Grupa Kapitałowa uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub braku wystąpienia jednego lub wielu niepewnych przyszłych zdarzeń nieobjętych całkowitą kontrolą Spółek Grupy Kapitałowej. Kwoty zobowiązań warunkowych są ujawnione w notach niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Płatności w formie akcji własnych

Spółka Dominująca prowadzi programy akcji, w ramach którego członkom kadry kierowniczej przyznawane są niezbywalne opcje na akcje. Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Opcji są wskazani przez Radę Nadzorczą członkowie Zarządu Spółki Dominującej i inne osoby ze ścisłego kierownictwa spółek z Grupy Kapitałowej.

Koszt transakcji rozliczanych z osobami uprawnionymi w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o model wyceny opcji na akcje Blacka-Scholes. Przy wycenie programu rozliczanego w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji jednostki dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące wyników i świadczenia pracy, kończącym się w dniu, w którym osoby uprawnione zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń.

W prezentowanych okresach Grupa Pelion prowadziła dwa programy wynagradzania w formie akcji rozliczane we własnych instrumentach kapitałowych. Opcje na akcje Spółki przyznawane są Członkom Zarządu Spółki Dominującej i innym osobom ze ścisłego kierownictwa spółek z Grupy Kapitałowej.

- a) program uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 17 z dnia 1 czerwca 2006r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Okres realizacji programu obejmował skonsolidowane wyniki działalności Grupy za lata 2006-2009. Program został zrealizowany w drodze emisji obligacji z prawem pierwszeństwa nabycia akcji Spółki Dominującej serii O1, O2, O3 i O4 o wartości nominalnej 2 zł każda. Program ten realizowany był w latach 2006-2010.

Wartość godziwa przyznanych instrumentów finansowych za cały czas trwania programu została ustalona w wysokości 5 695 tys. zł. Kwota odnosząca się do 2010 roku wynosiła 1 079 tys. zł, do 2009 roku wynosiła 2 461 tys. zł., odnosząca się do 2008 roku 946 tys. zł., do 2007 roku 915 tys. zł., a do 2006 roku 295 tys. zł.

- b) program uruchomiony w oparciu o uchwałę nr 24 z dnia 23 czerwca 2010r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej skierowany do członków Zarządu Pelion S.A. oraz kluczowych osób zarządzających z Grupy Pelion. Program realizowany jest w czterech równych transzach w okresie obejmującym skonsolidowane wyniki działalności Grupy Pelion w okresach sprawozdawczych 2010r., 2011r., 2012r. i 2013r. Spółka wyemitowała łącznie nie więcej niż 496 000 bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A1, A2, A3 i A4. Każda seria obejmuje 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 warianty wygasają w dniu 31 grudnia 2017r. Kryterium przyznania opcji stanowią wzrost wartości skonsolidowanego zysku netto przypadającego na 1 akcję, w stosunku do EPS bazowego oraz pozostawanie uczestnikiem programu w danym roku realizacji programu oraz do dnia 31 grudnia roku bezpośrednio po nim następującego, przy czym jeżeli w danym roku zostanie osiągnięty cel wzrostu EPS w minimum 70%, to uczestnicy programu będą mieli prawo do realizacji 70% opcji. Prawo to zwiększa się liniowo do 100% adekwatnie do realizacji celu w danym roku.

Wyceny przyznaných instrumentów kapitałowych dokonano w oparciu o model wyceny opcji kupna Blacka – Scholesa na łączną kwotę 1 202 tys. zł., przy czym kwota odnosząca się do roku 2012 wynosi 651 tys. zł., (2011 – 380 tys. zł., 2010 171 tys. zł.)

Kapitał własny

Kapitał zakładowy obejmuje kapitał podmiotu dominującego – Pelion S.A. unormowany przepisami kodeksu spółek handlowych, odzwierciedlający nominalną wartość akcji pokrytych gotówką, lub majątkiem przejmowanych spółek. Kapitał zakładowy jest wykazywany według wartości nominalnej (zgodnej ze statutem Jednostki Dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego) skorygowanej w kwocie 338 tys. zł., stanowiącej korektę hiperinflacyjną w oparciu o unormowania § 24 MSR 29 za okres, w którym gospodarka polska zaliczana była do hiperinflacyjnych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z:

- podziału zysku,
- nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad wartość nominalną,

i wykorzystywany zgodnie ze statutem lub umową jednostek Grupy Kapitałowej.

Kapitał pozostały-rezerwowy w Grupie powstał z przeniesienia funduszu z prywatyzacji Przedsiębiorstwa Państwowego w spółce zależnej, w okresie objętym kontrolą oraz z podziału zysku za lata 2006, 2007, 2010 i 2011 w Jednostce Dominującej.

Ponadto na kapitał rezerwowy Grupa odnosi skutki wyceny przyznaných instrumentów kapitałowych – opcji na akcje.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje:

- wynik finansowy z lat ubiegłych, na który składają się korekty konsolidacyjne z lat poprzednich wpływające na wynik finansowy, skutki przejścia Grupy na MSSF, oraz niepokryte straty z lat ubiegłych spółek Grupy,
- wynik finansowy roku bieżącego.

W skład kapitału własnego wchodzi również różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały niekontrolujące odnoszące się do jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, w części która należy do akcjonariuszy innych niż akcjonariusze Jednostki Dominującej. Zysk (strata) netto jednostek zależnych w części należącej do udziałowców niekontrolujących stanowi zysk (stratę) przypadający udziałowcom niekontrolującym.

Kapitał własny obejmuje również akcje własne skupione przez Jednostkę Dominującą w celu ich umorzenia w oparciu o Uchwały Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 13 czerwca 2007r., 24 czerwca 2008r., 23 czerwca 2010r. oraz 9 maja 2012r.

Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom. Kolejnym celem zarządzania kapitałem jest utrzymywanie optymalnej struktury kapitałowej, pozwalającej na redukcję kosztów zaangażowanego kapitału.

Jako kapitał Grupa traktuje kapitał własny należny akcjonariuszom Jednostki Dominującej.

Utrzymywany przez Jednostkę Dominującą poziom kapitału własnego zarówno w 2012r. jak i w 2011r. spełniał wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych, brak jest innych nałożonych zewnętrznie na Jednostkę Dominującą wymogów kapitałowych.

Przyjmuje się, że Grupa może wpływać na wzrost wysokości kapitału poprzez wzrost wyniku finansowego, regulowanie wysokości wypłacanej akcjonariuszom i wspólnikom dywidendy oraz emisje nowych akcji i udziałów lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych.

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

- w dniu 23 lipca 2012r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował obniżenie wysokości kapitału zakładowego Jednostki Dominującej. Wartość kapitału została obniżona z kwoty 24 496 196 zł do kwoty 23 800 936 zł. w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Jednostki Dominującej do liczby akcji, która pozostała po umorzeniu 347 630 akcji własnych Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda akcja. Umorzeniu uległy akcje własne Jednostki Dominującej na okaziciela, nabyte w celu umorzenia w wykonaniu uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2012r. Umorzone akcje uprawniały do 347 630 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

Istotnym wydarzeniem również mającym wpływ na wartość kapitału własnego Jednostki Dominującej była uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 maja 2012r. o wypłacie dywidendy w wysokości 1,50 zł. na 1 akcję z zysku osiągniętego przez Spółkę w 2011 roku tj. 17 851 tys. zł. Dzień dywidendy określono na 24 maja 2012r. Dywidenda została wypłacona dnia 5 czerwca 2012r.

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

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

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

W prezentowanych okresach do przeliczenia podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kursy:

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

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

III. NOTY UZUPEŁNIAJĄCE

Nota 1

WARTOŚĆ FIRMY

	31.12.2012	31.12.2011
1. Wartość firmy brutto		
a) wartość firmy brutto na początek okresu	572 818	536 242
b) zwiększenia (z tytułu)	403	36 576
- nabycia jednostek zależnych	365	22 480
- rozliczenie opcji na zakup udziałów	38	321
- różnic kursowych	-	13 775
c) zmniejszenia (z tytułu)	11 737	-
- sprzedaż spółki	689	-
- różnic kursowych	11 048	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	561 484	572 818
2. Skumulowana utrata wartości		
a) odpis wartości firmy na początek okresu	236	236
b) odpis wartości firmy za okres	1 755	-
- odpis w bieżący wynik finansowy	1 807	-
- różnice kursowe	(52)	-
b) odpis wartości firmy na koniec okresu	1 991	236
3. Wartość firmy netto na koniec okresu	559 493	572 582

Wartość firmy powstała w związku z nabyciem spółek zależnych. W roku 2012 zmiany wartości firmy dotyczą:

- nabycia spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych wykazanych w nocy 35,
- wypłaty dywidendy, stanowiącej część zapłaty ceny nabycia udziałów niekontrolujących w spółce PGF Aptekarz Sp. z o.o. w kwocie 38 tys. zł. Na dzień 31.12.2012r. wartość wartości firmy związana z nabyciem Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. wynosiła 40 421 tys. zł. (w tym z tytułu wyceny opcji 23 285 tys. zł.).

W okresie porównywalnym zmiany wartości firmy dotyczą:

- nabycia spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych wykazanych w nocy 35 za okres porównywalny,
- aktualizacji wyceny opcji na zakup udziałów w PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie w kwocie 237 tys. zł. oraz wypłaty dywidendy, stanowiącej część zapłaty ceny nabycia udziałów niekontrolujących w związku z rozliczeniem tychże opcji w kwocie 84 tys. zł. Na dzień 31.12.2011r. wartość wartości firmy związana z nabyciem Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. wynosiła 40 383 tys. zł. (w tym z tytułu wyceny opcji 23 247 tys. zł.).

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

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

- Detal w wysokości 517 312 tys. zł., z tego alokowane do Grupy UAB NFG 157 552 tys. zł. (w 2011 kwota 530 439 tys. zł., z tego alokowane do Grupy UAB NFG 168 754 tys. zł.)
- Hurt w wysokości 40 758 tys. zł. (w 2011 kwota 40 720 tys. zł.)
- Pozostałe w wysokości 1 423 tys. zł. (w 2011 kwota 1 423 tys. zł.).

Do segmentu „Usługi” wartość firmy nie została alokowana.

Wartość odzyskiwalna segmentu, do którego alokowano wartość firmy jest określona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej. Obliczenie wartości użytkowej wymaga użycia prognozowanych przepływów pieniężnych opierających się na założeniach budżetu na przyszły rok oraz zatwierdzonego zaktualizowanego 5-letniego biznes planu. Założenia biznes planu są zgodne z podstawowymi celami strategicznymi Grupy Pelion i następnie aktualizowanymi okresowo w prognozie średnioterminowej. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres 5-letni są ekstrapolowane przy zastosowaniu długoterminowej stopy wzrostu wynoszącej 2%, zgodnej z szacunkami rynkowymi dla podobnej działalności. Zastosowana stopa dyskontowa w wysokości 8,1% dla wycen spółek segmentu Detal Polska, 7,1% dla segmentu Detal alokowanego do Grupy UAB NFG i spółek segmentu Hurt (w 2011 dla wszystkich spółek 9%)

jest stopą po opodatkowaniu i odzwierciedla ocenę Zarządu w stosunku do średniego ważonego kosztu kapitału („WACC”). Stopa przed opodatkowaniem wynosi 9,6% (detal Polska), 8,2% (detal alokowany do Grupy UAB NFG), 8,4% (Hurt) (w 2011 11%).

Test na utratę wartości oparty jest na wielu zmiennych, takich jak: zmiany w warunkach konkurencji, oczekiwania co do wzrostu na rynku farmaceutycznym, koszt kapitału, działania w zakresie optymalizacji kosztów i kapitału obrotowego, możliwości uzyskiwania dodatkowych rabatów od producentów z uwagi, zarówno na wzrost obrotów jak i zwiększenie zakresu usług, serwisu oraz inne zmiany, które mogą wskazywać na utratę wartości. Oszacowanie wartości odzyskiwanej opiera się na bieżącej ocenie sytuacji na rynku farmaceutycznym oraz na najlepszych szacunkach i osądach Zarządu, tym samym testy zawierają znaczący element niepewności i mogą zostać zweryfikowane na skutek zmian ekonomicznych, prawnych i otoczenia, w którym Grupa prowadzi działalność.

Przeprowadzone testy wykazały, iż wartość odzyskiwalna segmentów jest wyższa od ich wartości księgowej, w związku z czym, nie został rozpoznany odpis z tytułu utraty wartości.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa wykazuje w aktywach wartość firmy, która w dużej części powstała w wyniku inwestycji w spółki działające w segmencie detalicznym dystrybucji farmaceutycznej w Polsce. Nabycia tych spółek wiązały się z realizacją strategii rozwoju, w wyniku której powstała największa sieć aptek w Polsce. W roku 2011 i na początku 2012 wyniki finansowe spółek segmentu detalicznego działających w Polsce nie były satysfakcjonujące. Dlatego też Zarząd Grupy podjął działania konieczne dla szybszego osiągnięcia zakładanych celów przez segment Detal w Polsce. Działania te obejmowały między innymi redukcję zatrudnienia w centrali i regionach, redukcję wynagrodzeń stałych pracowników, restrukturyzację zatrudnienia w aptekach, zamknięcie lub sprzedaż nierentownych aptek, redukcję kosztów najmu i pozostałych kosztów w centrali i aptekach oraz zmiany w systemie zarządzania spółkami detalicznymi. Zarząd planuje kontynuację tych działań w roku 2013.

Wyniki przeprowadzonych na dzień bilansowy testów na utratę wartości – opartych na długoterminowych planach finansowych segmentu detalicznego – w ocenie Zarządu Pelion S.A. nie powodują konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość firmy.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej dla segmentu detal Polska wskazuje iż: w przypadku zmiany tempa wzrostu sprzedaży o +/- 2,5 pp wycena segmentu detal Polska zmieni się o +/- 115 mln zł. (zmiana o +/- 5 pp - zmiana wyceny o +/- 229 mln zł.), zmiana wskaźnika marży o +/- 0,3 pp powoduje zmianę wyceny o +/- 58 mln zł. (zmiana o +/- 0,5 pp - zmiana wyceny o +/- 115 mln zł.).

W przypadku oszacowania wartości użytkowej segmentów operacyjnych, Zarząd Grupy jest przekonany, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego segmentu przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

Dokonany odpis w wysokości 1 807 tys. zł (350 tys. GBP) wynika z planowanej likwidacji jednej apteki w Londynie i dotyczy wartości firmy alokowanej do segmentu Detal.

Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej obecna kapitalizacja giełdowa Spółki nie wpływa na wycenę jej aktywów.

Nota 2 za okres 01.01.2012 do 31.12.2012

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	koszty zakończonych prac rozwojowych	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	Wartości niematerialne, razem	
Wartość netto na początek okresu	703	3 194	11 144	4 046	29 776	1 287	46 104
1. Wartość początkowa							
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	703	3 265	28 696	16 651	44 912	1 291	78 867
b) zwiększenia (z tytułu)	629	8 871	3 397	1 932	913	11 486	25 296
- przyjęcia z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	629	6 783	3 071	1 916	862	-	11 345
- włączenia do konsolidacji	-	-	263	-	-	-	263
- nakładów na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	11 486	11 486
- przesunięcia z przeznaczonych do zbycia	-	2 088	-	-	-	-	2 088
- inne	-	-	63	16	51	-	114
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	29	601	242	3 332	11 360	15 322
- sprzedaży	-	29	94	21	347	-	470
- likwidacji	-	-	358	146	2 058	-	2 416
- oddania zadań inwestycyjnych	-	-	-	-	-	11 345	11 345
- wyłączenia z konsolidacji	-	-	9	4	-	-	9
- różnic kursowych	-	-	35	24	924	-	959
- inne	-	-	105	47	3	15	123
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 332	12 107	31 492	18 341	42 493	1 417	88 841
2. Umorzenie							
a) umorzenie na początek okresu	-	71	17 552	12 605	14 919	-	32 542
b) amortyzacja za okres (z tytułu)	172	321	2 240	819	3 011	-	5 744
- bieżącej amortyzacji	172	264	2 514	1 015	4 564	-	7 514
- umorz.sprzed.wart.niematerialnych	-	16	36	17	105	-	157
- umorz.likwid.wart.niematerialnych	-	-	218	123	1 376	-	1 594
- wyłączenie z konsolidacji	-	-	5	3	-	-	5
- różnic kursowych	-	-	20	14	72	-	92
- przesunięcia z przeznaczonych do zbycia	-	73	-	-	-	-	73
- inne	-	-	5	(39)	-	-	5
c) umorzenie na koniec okresu	172	392	19 792	13 424	17 930	-	38 286

	koszty zakończonych prac rozwojowych	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	Wartości niematerialne, razem	
3. Utrata wartości							
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	217	4	221
- zwiększenie	-	-	-	-	-	34	34
- zmniejszenie	-	-	-	-	34	-	34
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	183	38	221
4. Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 160	11 715	11 700	4 917	24 380	1 379	50 334
Okres amortyzacji wartości niematerialnych	5 lat	40 lat	od 2 do 15 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X	

Amortyzacja wartości niematerialnych w kwocie 7 514 tys. zł. została odniesiona w:

- koszty sprzedaży w kwocie 4 478 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 746 tys. zł.
- koszty wytworzenia w kwocie 2 290 tys. zł.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych, do których ma ograniczony tytuł prawny oraz stanowiących zabezpieczenie zobowiązań.

Nie występują zobowiązania umowne do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

Inne wartości niematerialne obejmują koszty nabytych znaków towarowych, witryn internetowych, koszty odstąpienia praw najmu do lokali oraz koszty baz danych.

Zdaniem Zarządu nie ma ryzyka utraty wartości wartości niematerialnych w trakcie realizacji.

Nota 2 za okres 01.01.2011 do 31.12.2011

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	koszty zakończonych prac rozwojowych	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	Wartości niematerialne, razem	
Wartość netto na początek okresu	-	2 385	9 574	4 699	20 562	225	32 746
1. Wartość początkowa							
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	2 423	27 451	18 841	32 814	227	62 915
b) zwiększenia (z tytułu)	703	3 089	4 214	473	13 148	8 356	29 510
- przyjęcia z wartości niematerialnych w trakcie realizacji	703	3 089	3 300	444	196	-	7 288
- nabycia	-	-	-	-	2 492	-	2 492
- włączenia do konsolidacji	-	-	64	2	9 854	-	9 918
- nakładów na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	8 356	8 356
- różnic kursowych	-	-	39	27	478	-	517
- inne	-	-	811	-	128	-	939
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	2 247	2 969	2 663	1 050	7 292	13 558
- sprzedaży	-	175	6	6	-	-	181
- likwidacji	-	-	2 959	2 653	915	-	3 874
- oddania zadań inwestycyjnych	-	-	-	-	-	7 288	7 288
- przeznaczenia do zbycia	-	1 945	-	-	-	-	1 945
- inne	-	127	4	4	135	4	270
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	703	3 265	28 696	16 651	44 912	1 291	78 867
2. Umorzenie							
a) umorzenie na początek okresu	-	38	17 877	14 142	11 976	-	29 891
b) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	33	(325)	(1 537)	2 943	-	2 651
- bieżącej amortyzacji	-	146	2 395	1 087	3 740	-	6 281
- umorz.sprzed.wart.niematerialnych	-	44	6	6	-	-	50
- umorz.likwid.wart.niematerialnych	-	-	3 245	2 631	845	-	4 090
- przeznaczenia do zbycia	-	62	-	-	-	-	62
- różnic kursowych	-	-	(25)	(17)	(71)	-	(96)
- inne	-	(7)	506	(4)	(23)	-	476
c) umorzenie na koniec okresu	-	71	17 552	12 605	14 919	-	32 542

	koszty zakończonych prac rozwojowych	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	Wartości niematerialne, razem	
3. Utrata wartości							
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	276	2	278
- zwiększenie	-	-	-	-	11	2	13
- zmniejszenie	-	-	-	-	70		70
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	217	4	221
4. Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	703	3 194	11 144	4 046	29 776	1 287	46 104
Okres amortyzacji wartości niematerialnych	5 lat	40 lat	od 2 do 15 lat	od 2 do 15 lat	do 5 lat	X	

Amortyzacja wartości niematerialnych w kwocie 6 281 tys. zł. została odniesiona w:

- koszty sprzedaży w kwocie 3 668 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 923 tys. zł.
- koszty wytworzenia w kwocie 1 690 tys. zł.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych, do których ma ograniczony tytuł prawny oraz stanowiących zabezpieczenie zobowiązań.

Nie występują zobowiązania umowne do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

Inne wartości niematerialne obejmują koszty nabytych znaków towarowych, witryn internetowych, koszty odstąpienia praw najmu do lokali oraz koszty baz danych.

Zdaniem Zarządu nie ma ryzyka utraty wartości wartości niematerialnych w trakcie realizacji.

Nota 3 za okres 01.01.2012 do 31.12.2012

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość netto na początek okresu	10 674	90 050	47 678	11 699	20 953	5 124	186 178
1. Wartość początkowa							
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	10 674	128 180	87 989	21 823	59 554	5 658	313 878
b) zwiększenia (z tytułu)	2 950	35 340	10 281	2 647	6 014	32 035	89 267
- przejęcia z inwestycji	2 632	8 503	10 261	1 916	5 874	-	29 186
- nakładów na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	32 035	32 035
- przyjęcia w leasing	-	14 773	-	631	132	-	15 536
- włączenia do konsolidacji	-	23	2	-	-	-	25
- przesunięcia z przeznaczonych do zbycia	318	12 041	-	-	-	-	12 359
- inne	-	-	18	100	8	-	126
c) zmniejszenia (z tytułu)	705	6 246	2 318	3 873	4 808	32 874	50 824
- sprzedaży	57	1 976	599	3 260	1 106	-	6 998
- likwidacji	-	4 053	1 616	264	1 635	83	7 651
- sprzedaży z zadania inwestycyjnego	-	-	-	-	-	3 584	3 584
- oddania zadań inwestycyjnych	-	-	-	-	-	29 186	29 186
- wyłączenia z konsolidacji	-	119	46	-	721	-	886
- różnic kursowych	648	88	40	315	1 341	7	2 439
- inne	-	10	17	34	5	14	80
d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	12 919	157 274	95 952	20 597	60 760	4 819	352 321
2. Umorzenie							
a) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	38 039	40 304	10 118	38 601	-	127 062
b) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	7 912	9 245	(496)	5 096	-	21 757
- bieżącej amortyzacji	-	9 952	10 923	2 005	8 398	-	31 278
- umorz.sprzed.środków trwałych	-	216	310	2 121	852	-	3 499
- umorz.likwid.środków trwałych	-	2 369	1 317	161	1 427	-	5 274
- wyłączenie z konsolidacji	-	34	16	-	313	-	363
- różnic kursowych	-	15	20	202	718	-	955
- przesunięcia z przeznaczonych do zbycia	-	594	-	-	-	-	594
- inne	-	-	(15)	(17)	8	-	(24)
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	45 951	49 549	9 622	43 697	-	148 819

	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
3. Utrata wartości							
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	91	7	6	-	534	638
- zmniejszenie	-	-	3	6	-	-	9
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	91	4	-	-	534	629
4. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	12 919	111 232	46 399	10 975	17 063	4 285	202 873
Okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	X	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 6 do 7 lat	od 5 do 7 lat	X	

Nie występują zobowiązania umowne związane z nabyciem w przyszłości środków trwałych.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 31 278 tys. zł została odniesiona w:

- koszty sprzedaży w kwocie 16 880 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 4 675 tys. zł.
- koszty wytworzenia w kwocie 9 723 tys. zł.

W kwocie amortyzacji dokonanej za okres objęty sprawozdaniem finansowym nie ma amortyzacji stanowiącej część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia innych aktywów.

Odpis aktualizujący w kwocie 629 tys. zł. dotyczy:

- nakładów w kwocie 623 tys. zł z tytułu modernizacji lokalu aptecznego, w którym nie podjęto działalności,
- pozostałych środków trwałych w kwocie 6 tys. zł.

Rozwiązanie odpisu aktualizującego w wysokości 4 tys. zł zostało dokonane w rachunek zysków i strat na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych. Wykorzystanie odpisu w związku z zaniechaniem inwestycji w wysokości 5 tys. zł zostało dokonane w rachunek zysków i strat na zmniejszenie kosztu własnego zlikwidowanych środków trwałych.

W 2012 roku Grupa skapitalizowała 760 tys. zł kosztów finansowania zewnętrznego.

Na dzień 31 grudnia 2012r. wartość środków trwałych w leasingu finansowym wynosiła 21 737 tys. zł.

Nota 3 za okres 01.01.2011 do 31.12.2011

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
Wartość netto na początek okresu	9 831	85 117	29 411	10 651	20 289	12 020	167 319
1. Wartość początkowa							
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	9 831	114 855	67 631	19 980	51 722	12 812	276 831
b) zwiększenia (z tytułu)	1 178	21 824	27 046	3 835	10 342	61 246	125 471
- przejęcia z inwestycji	224	13 504	26 804	2 992	6 413	-	49 937
- nakładów na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	61 246	61 246
- przyjęcia w leasing	-	6 831	-	310	112	-	7 253
- włączenia do konsolidacji	-	615	4	102	1 709	-	2 430
- różnic kursowych	834	104	65	418	1 619	-	3 040
- inne	120	770	173	13	489	-	1 565
c) zmniejszenia (z tytułu)	335	8 499	6 688	1 992	2 510	68 400	88 424
- sprzedaży	130	1 406	1 823	1 964	697	-	6 020
- likwidacji	-	924	4 567	25	940	272	6 728
- sprzedaży z zadania inwestycyjnego	-	-	-	-	-	18 166	18 166
- oddania zadań inwestycyjnych	-	-	-	-	-	49 937	49 937
- przeznaczenia do zbycia	205	6 041	-	-	-	-	6 246
- inne	-	128	298	3	873	25	1 327
d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	10 674	128 180	87 989	21 823	59 554	5 658	313 878
2. Umorzenie							
a) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	29 574	38 190	9 323	31 420	-	108 507
b) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	8 465	2 114	795	7 181	-	18 555
- bieżącej amortyzacji	-	9 302	6 894	1 973	7 871	-	26 040
- umorz.sprzed.środków trwałych	-	345	450	1 421	489	-	2 705
- umorz.likwid.środków trwałych	-	530	4 426	24	889	-	5 869
- przeznaczenia do zbycia	-	74	-	-	-	-	74
- różnic kursowych	-	(22)	(27)	(270)	(853)	-	(1 172)
- inne	-	90	69	(3)	(165)	-	(9)
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	38 039	40 304	10 118	38 601	-	127 062

	grunty	budynki, lokale i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
3. Utrata wartości							
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	164	30	6	13	792	1 005
- zwiększenie	-	-	-	-	-	2	2
- zmniejszenie	-	73	23	-	13	260	369
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	91	7	6	-	534	638
4. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	10 674	90 050	47 678	11 699	20 953	5 124	186 178
Okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	X	od 20 do 40 lat	od 7 do 10 lat	od 6 do 7 lat	od 5 do 7 lat	X	

Nie występują zobowiązania umowne związane z nabyciem w przyszłości środków trwałych.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 26 040 tys. zł została odniesiona w:

- koszty sprzedaży w kwocie 16 790 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 3 910 tys. zł.
- koszty wytworzenia w kwocie 5 340 tys. zł.

W kwocie amortyzacji dokonanej za okres objęty sprawozdaniem finansowym nie ma amortyzacji stanowiącej część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia innych aktywów.

Odpis aktualizujący w kwocie 638 tys. zł. dotyczy:

- nakładów w kwocie 623 tys. zł z tytułu modernizacji lokalu aptecznego, w którym nie podjęto działalności,
- zmiany wartości rezydualnej w kwocie 1 tys. zł.,
- pozostałych środków trwałych w kwocie 14 tys. zł.

Rozwiązanie odpisu aktualizującego w wysokości 68 tys. zł zostało dokonane w rachunek zysków i strat na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych. Wykorzystanie odpisu w związku z zaniechaniem inwestycji w wysokości 301 tys. zł zostało dokonane w rachunek zysków i strat na zmniejszenie kosztu własnego zlikwidowanych środków trwałych.

W 2011 roku Grupa skapitalizowała 359 tys. zł kosztów finansowania zewnętrznego.

Na dzień 31.12.2011r. wartość środków trwałych w leasingu wynosiła 8 050 tys. zł.

W roku 2011 Jednostka Dominująca sprzedała poniesione nakłady na rozpoczęte zadanie inwestycyjne o wartości 17 663 tys. zł. Przychód z tyt. sprzedaży wyniósł 17 824 tys. zł.

Nota 4 za okres 01.01.2012 do 31.12.2012

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (WG TYTUŁÓW)

	budynki i lokale użytkowe	spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	grunty	nieruchomości inwestycyjne w budowie	Nieruchomości inwestycyjne, razem
Wartość netto na początek okresu	-	168	257	19 424	19 849
1. Wartość początkowa					
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	-	175	257	19 424	19 856
b) zwiększenia	-	-	680	2	682
- konwersja z inwestycji krótkoterminowych	-	-	680	-	680
- inne	-	-	-	2	2
c) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	-	175	937	19 426	20 538
2. Umorzenie					
a) umorzenie na początek okresu	-	7	-	-	7
b) amortyzacja za okres	-	5	-	-	5
c) umorzenie na koniec okresu	-	12	-	-	12
3. Utrata wartości					
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	9 452	9 452
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	9 452	9 452
4. Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	-	163	937	9 974	11 074
Okres amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych	20-40 lat	20-40 lat	X	X	

W związku ze znacznym spadkiem cen działek inwestycyjnych, Grupa w 2012r. utworzyła odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 9 452 tys. zł. Kwota odpisu została ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych.

Nota 4 za okres 01.01.2011 do 31.12.2011

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (WG TYTUŁÓW)

	budynki i lokale użytkowe	spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu	grunty	nieruchomości inwestycyjne w budowie	Nieruchomości inwestycyjne, razem
Wartość netto na początek okresu	-	172	257	18 536	18 965
1. Wartość początkowa					
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	-	175	257	18 536	18 968
b) zwiększenia	-	-	-	888	888
- nakłady na nieruchomości inwestycyjne w budowie	-	-	-	888	888
c) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	-	175	257	19 424	19 856
2. Umorzenie					
a) umorzenie na początek okresu	-	3	-	-	3
b) amortyzacja za okres	-	4	-	-	4
c) umorzenie na koniec okresu	-	7	-	-	7
3. Utrata wartości					
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
4. Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	-	168	257	19 424	19 849
Okres amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych	20-40 lat	20-40 lat	X	X	



Nota 5A

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Lp.	Nazwa Spółki stowarzyszonej	Miejsce siedziby Spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda wyceny w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Wartość godziwa inwestycji w przypadku gdy istnieją notowania rynkowe spółki
Wg stanu na 31.12.2012						
1	PHARMENA S.A.	Łódź ul. Wólczańska 178	45,84	45,84	praw własności	19 862
Wg stanu na 31.12.2011						
1	PHARMENA S.A.	Łódź ul. Wólczańska 178	43,65	43,65	praw własności	72 345

Nota 5B

INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

	31.12.2012	31.12.2011
Istotne dane finansowe dotyczące Spółki Pharmena S.A.		
Aktywa razem	24 773	18 051
Zobowiązania razem	1 906	1 247
Przychody	10 837	8 778
Zysk netto	1 453	609

Nota 5C

INWESTYCJE ROZLICZANE ZGODNIE Z METODĄ PRAW WŁASNOŚCI (WG TYTUŁÓW)

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość netto na początek okresu	1 675	1 436
1. Wartość początkowa		
a) wartość brutto inwestycji w jednostki stowarzyszone na początek okresu	1 675	1 436
b) zwiększenia	3 880	266
- wynik bieżący spółki	666	266
- nabycie akcji jednostki stowarzyszonej	3 214	-
c) zmniejszenia - otrzymane wypłaty z zysku spółki stowarzyszonej	136	27
d) wartość brutto inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	5 419	1 675
2. Utrata wartości		
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-
3. Wartość netto inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	5 419	1 675

Nota 6A

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2012	31.12.2011
1. Udziały lub akcje	193	75
2. Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek	17 144	16 458
3. Inne aktywa finansowe	2	-
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe netto, razem	17 339	16 533

Nota 6B

INWESTYCJE W JEDNOSTKI POZOSTAŁE - ISTOTNE DANE FINANSOWE

Nazwa Spółki	Udział %	Wartość bilansowa akcji / udziałów
UAB Mazalape Liepa	6%	187
Pozostałe	X	6
Razem	X	193

Grupa nie posiada informacji o sumie aktywów, zobowiązań, przychodów oraz wynikach tych Spółek na dzień 31.12.2011r. i 31.12.2012r.

Nota 7A

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2012	31.12.2011
1. Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek	50 119	30 983
2. Inne aktywa finansowe	18	426
a) należność z tyt. leasingu finansowego łącznie z odsetkami	18	-
b) pochodne instrumenty finansowe	-	426
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe netto, razem	50 137	31 409

Nota 7B

UDZIELONE POŻYCZKI I ODSETKI OD POŻYCZEK (O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY)

	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	5 305	2 390
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	30 390	14 803
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 524	4 364
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 204	6 737
e) powyżej 1 roku	17 198	16 510
f) przeterminowane	5 446	4 440
Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek brutto, razem	69 067	49 244

a) do 1 miesiąca	-	6
b) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8	39
c) powyżej 1 roku	54	52
d) przeterminowane	1 742	1 706
Odpis aktualizujący na udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek, razem	1 804	1 803

a) do 1 miesiąca	5 305	2 384
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	30 390	14 803
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 524	4 364
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 196	6 698
e) powyżej 1 roku	17 144	16 458
f) przeterminowane	3 704	2 734
Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek netto, razem	67 263	47 441

Nota 7C

UDZIELONE POŻYCZKI I ODSETKI OD POŻYCZEK PRZETERMINOWANE (Z PODZIAŁEM NA UDZIELONE POŻYCZKI I ODSETKI OD POŻYCZEK NIESPŁACONE W OKRESIE)

	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	983	494
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	661	429
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	288	273
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	142	76
e) powyżej 1 roku	3 372	3 168
Udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek przeterminowane brutto, razem	5 446	4 440

a) do 1 miesiąca	-	10
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	29
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	71
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	142	55
e) powyżej 1 roku	1 600	1 541
Odpis aktualizujący na udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek, razem	1 742	1 706

a) do 1 miesiąca	983	484
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	661	400
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	288	202
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	21
e) powyżej 1 roku	1 772	1 627
Udzielone pożyczki przeterminowane i odsetki od pożyczek netto, razem	3 704	2 734

Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone na dzień zawarcia umów i wynosi:

- na dzień 31 grudnia 2012 r. dla pożyczek w łącznej kwocie netto, tj. po odjęciu odpisów aktualizujących
 - 59 635 tys. zł. (w tym 1 467 tys. LTL) jest stałe,
 - 7 382 tys. zł. jest zmienne i ustalone w oparciu o 1M WIBOR + marża,
- na dzień 31 grudnia 2011 r. dla pożyczek w łącznej kwocie netto, tj. po odjęciu odpisów aktualizujących
 - 43 393 tys. zł. (w tym 116 tys. LTL) jest stałe,
 - 3 914 tys. zł. jest zmienne i ustalone w oparciu o 1M WIBOR + marża.

70% wartości udzielonych pożyczek dotyczy 2 Spółek Grupy Kapitałowej (Farm-Serwis Sp. z o.o. i PGF Urtica Sp. z o.o.), których przedmiotem działalności jest działalność finansowa w tym udzielanie pożyczek zespołom opieki zdrowotnej oraz przedsiębiorcom prowadzącym apteki. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, nie objęta odpisem aktualizującym jest część pożyczek przeterminowanych powyżej 1 roku, w stosunku do których Zarządy poszczególnych Spółek podjęły indywidualną decyzję, iż nie istnieje ryzyko braku ich spłaty lub są zabezpieczone np. hipoteką.

Nota 8A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2012	31.12.2011
1. Kaucje	24 973	24 734
Należności długoterminowe netto, razem	24 973	24 734
a) odpisy aktualizujące	33	33
Należności długoterminowe brutto, razem	25 006	24 767

W pozycji należności długoterminowych zaprezentowane zostały:

- depozyty zabezpieczające wynikające z podpisanych w 2009 roku umów leasingu operacyjnego nieruchomości Grupy. Depozyty te mają charakter oprocentowanych kaucji zwrotnych i po zakończeniu umowy leasingu podlegają zwrotowi lub zostaną rozliczone na zasadzie kompensaty z ceną sprzedaży w przypadku skorzystania z opcji zakupu tych nieruchomości. Depozyty rozliczane są na zasadzie kompensaty z wartością resztową/ceną sprzedaży. Ponieważ wpłacona kaucja zmniejsza zaangażowanie i wpływa na obniżenie sumy opłat, nie podlega ona dyskontowaniu.
- wpłacone kaucje za najem lokali aptecznych. Kaucje te podlegają dyskontowaniu.

Nota 8B

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG KRÓTKOTERMINOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2012	31.12.2011
1. Należności z tytułu dostaw i usług	558 886	640 691
- w tym: od jednostek stowarzyszonych i współzależnych	3 936	1 164
2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (z wyłączeniem podatku dochodowego)	30 367	34 384
3. Pozostałe należności	18 174	22 732
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	13	-
4. Należności dochodzone na drodze sądowej	907	988
Należności krótkoterminowe netto, razem	608 334	698 795
a) odpisy aktualizujące wartość należności	93 397	88 265
Należności krótkoterminowe brutto, razem	701 731	787 060

Na dzień 31 grudnia 2012r. największą pozycją składającą się na saldo pozostałych należności stanowią należności wekslowe o wartości 7 398 tys. zł (na dzień 31.12.2011r. – 11 324 tys. zł) oraz cesje wierzytelności o wartości 1 101 tys. zł (na dzień 31.12.2011r. – 2 270 tys. zł).

Z normalnym tokiem sprzedaży związane są następujące średnie okresy spłacania należności:

- a) na terenie Polski
 - do 45 dni dla aptek i szpitali
 - do 30 dni dla pozostałych hurtowni i innych odbiorców
- b) na terenie Litwy
 - do 150 dni dla szpitali

- do 120 dni dla aptek
- do 60 dni dla pozostałych hurtowni i innych odbiorców

Po upływie tych terminów Grupa nalicza odsetki w wysokości ustawowej od kwoty zadłużenia w przypadku, gdy Zarząd jednostki podejmie decyzję o ich dochodzeniu.

Nota 8C

**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH (ORAZ ZRÓWNANYCH Z NIMI) WARTOŚĆ
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH**

	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	88 265	97 590
a) zwiększenia (z tytułu)	11 029	8 560
- na należności	7 889	5 584
- na zakupione wierzytelności	75	8
- na odsetki od należności	1 497	1 944
- zasądzonych kosztów sądowych	525	476
- nadwyżka wartości nominalnej ponad cenę zakupu wierzytelności	1 043	-
- różnice kursowe	-	548
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 897	17 885
b1) rozwiązanie	3 241	8 420
- zapłata należności i wierzytelności łącznie z odsetkami	2 904	5 851
- zapłata zasądzonych kosztów sądowych	337	295
- sprzedaż wierzytelności	-	2 274
b2) wykorzystanie	2 261	9 465
- umorzenie, odpisanie należności, wierzytelności i odsetek	2 219	9 262
- umorzenie i odpisanie kosztów sądowych	42	203
b3) inne zmniejszenia	395	-
- różnice kursowe	385	-
- inne	10	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	93 397	88 265

Nota 8D

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG
(O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	359 155	374 459
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	62 787	88 906
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	37 208	37 609
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	971	1 041
e) powyżej 1 roku	1 126	2 041
f) przeterminowane	180 961	214 513
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	642 208	718 569
a) do 1 miesiąca	552	300
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	22	17
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	143	24
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	248	45
e) powyżej 1 roku	742	857
f) przeterminowane	81 615	76 635
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług, razem	83 322	77 878
a) do 1 miesiąca	358 603	374 159
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	62 765	88 889
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	37 065	37 585
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	723	996
e) powyżej 1 roku	384	1 184
f) przeterminowane	99 346	137 878
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	558 886	640 691

Nota 8E

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE
(Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	67 111	80 856
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	24 250	40 561
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 464	11 889
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 335	5 503
e) powyżej 1 roku	80 801	75 704
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane brutto, razem	180 961	214 513
a) do 1 miesiąca	199	317
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	178	205
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	565	234
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 205	1 863
e) powyżej 1 roku	78 468	74 016
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług, razem	81 615	76 635
a) do 1 miesiąca	66 912	80 539
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	24 072	40 356
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 899	11 655
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 130	3 640
e) powyżej 1 roku	2 333	1 688
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane netto, razem	99 346	137 878

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, nie objęta odpisem aktualizującym jest część należności przeterminowanych powyżej 1 roku, w stosunku do których Zarządy poszczególnych Spółek podjęły indywidualną decyzję, iż nie istnieje ryzyko braku ich spłaty lub są zabezpieczone np. hipoteką.

Nota 9 za okres 01.01.-31.12.2012

**AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU
DOCHODOWEGO**

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana z tytułu utruty kontroli nad Jednostką zależną	Zmiana innych skumulowanych całkowitych dochodów	Zmiana zysku netto w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
a) odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy	1 577	-	(13)	185	1 749
b) utworzone rezerwy	8 003	-	(27)	627	8 603
c) naliczone, niewypłacone wynagrodzenia łącznie z ZUS	1 701	(3)	(1)	(100)	1 597
d) straty podatkowe z lat ubiegłych	13 798	(14)	(78)	(3 851)	9 855
e) odsetki od zobowiązań, kredytów i obligacji	1 010	(1)	-	(534)	475
f) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	3 639	-	(38)	4 841	8 442
g) ulga podatkowa z tytułu działalności w SSE	6 153	-	-	(2 102)	4 051
h) różnica między wartością księgową a podatkową znaku towarowego	37 190	-	-	(1 860)	35 330
i) pozostałe	3 720	-	-	(107)	3 613
Razem	76 791	(18)	(157)	(2 901)	73 715

2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

a) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	14 134	(7)	(105)	5 595	19 617
b) naliczone a niezapłacone odsetki	723	-	-	684	1 407
c) należne refundacje od dostawców i NFZ	17 322	(11)	-	(3 400)	13 911
d) wycena instrumentów pochodnych	20	-	-	(20)	-
e) pozostałe	1 347	-	-	(1 019)	328
Razem	33 546	(18)	(105)	1 840	35 263

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są w szyku rozwartym przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 31 grudnia 2012r. wyniosła 24 820 tys. zł. (na 31 grudnia 2011r. 25 112 tys. zł., na dzień 1 stycznia 2011r. 12 463 tys. zł.)

Na dzień bilansowy 31.12.2012r. Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 227 331 tys. zł, które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 52 434 tys. zł. Grupa rozpoznała aktywa podatkowe. Natomiast od strat w kwocie 174 897 tys. zł. nie zostało rozpoznane aktywo w związku z ryzykiem braku uzyskania dochodów do opodatkowania w przyszłości.

W kwocie nierozpoznanych strat podatkowych zawarte są straty, dla których możliwość ich odliczenia od podstawy do opodatkowania wygasa:

w roku 2013 33 327 tys. zł.

w roku 2014 39 003 tys. zł.
w roku 2015 45 602 tys. zł.
w roku 2016 35 328 tys. zł.
w roku 2017 10 949 tys. zł.

W specyfikacji nie ujęto strat w wysokości 10 688 tys. zł., dotyczących spółek zagranicznych, gdzie lokalne przepisy zezwalają na bezterminowe rozliczanie strat.

Kwota nierozpoznanego aktywa podatkowego w Grupie z innych tytułów wynosi 2 299 tys. zł.

Różnice przejściowe powstałe w związku z udziałem w zyskach spółki stowarzyszonej zostały uznane za nieistotne i nierozpoznane w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie ujęła także rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczącego zatrzymanych zysków jednostek zależnych i współzależnej. Na dzień 31 grudnia 2011r. wartość tych rezerw była również zerowa.

Zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Grupa nie jest zobowiązana do zapłacenia podatku od dywidendy wypłaconej przez jednostki zależne i spółkę stowarzyszoną.

Nota 9 za okres 01.01.-31.12.2011 (przekształcone)

**AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU
DOCHODOWEGO**

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana z tytułu objęcia kontrolą Jednostki zależnej	Zmiana innych skumulowanych całkowitych dochodów	Zmiana zysku netto w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
a) odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy	1 880	-	18	(321)	1 577
b) utworzone rezerwy	4 765	1	31	3 206	8 003
c) naliczone, niewypłacone wynagrodzenia łącznie z ZUS	1 639	-	2	60	1 701
d) straty podatkowe z lat ubiegłych	9 875	1 273	45	2 605	13 798
e) odsetki od zobowiązań, kredytów i obligacji	817	-	-	193	1 010
f) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	3 294	305	5	35	3 639
g) ulga podatkowa z tytułu działalności w SSE	7 243	-	-	(1 090)	6 153
h) różnica między wartością księgową a podatkową znaku towarowego	-	-	-	37 190	37 190
i) pozostałe	2 146	-	-	1 574	3 720
Razem	31 659	1 579	101	43 452	76 791

2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

				-	
a) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	10 318	1 447	29	2 340	14 134
b) naliczone a niezapłacone odsetki	478	-	-	245	723
c) należne refundacje od dostawców i NFZ	9 148	16	-	8 158	17 322
d) wycena instrumentów pochodnych	1	-	-	19	20

	Stan na początek bieżącego okresu	Zmiana z tytułu objęcia kontrolą Jednostki zależnej	Zmiana innych skumulowanych całkowitych dochodów	Zmiana zysku netto w okresie	Stan na koniec bieżącego okresu
e) wycena papierów wartościowych	144	-	-	(144)	-
f) pozostałe	1 373	-	-	(26)	1 347
Razem	21 462	1 463	29	10 592	33 546

W nocie, aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane są w szyku rozwartym przed dokonaniem kompensaty aktywa oraz rezerwy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Kwota kompensaty na dzień 31 grudnia 2011r. wyniosła 25 112 tys. zł. (na 31 grudnia 2010r. 12 463 tys. zł., na dzień 1 stycznia 2010r. 11 399 tys. zł.)

Na dzień bilansowy 31.12.2011r. Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 262 080 tys. zł, które mogą być odliczone od przyszłych zysków podatkowych.

Z tytułu strat podatkowych o wartości 74 446 tys. zł. Grupa rozpoznała aktywa podatkowe. Natomiast od strat w kwocie 187 634 tys. zł. nie zostało rozpoznane aktywo w związku z ryzykiem uzyskania dochodów do opodatkowania w przyszłości.

W kwocie nierozpoznanych strat podatkowych zawarte są straty, dla których możliwość ich odliczenia od podstawy do opodatkowania wygasa:

w roku 2012 22 251 tys. zł.

w roku 2013 41 590 tys. zł.

w roku 2014 39 938 tys. zł.

w roku 2015 47 245 tys. zł.

w roku 2016 27 208 tys. zł.

W specyfikacji nie ujęto strat w wysokości 9 402 tys. zł. dotyczących spółek zagranicznych, gdzie lokalne przepisy zezwalają na bezterminowe rozliczanie strat..

Kwota nierozpoznawanego aktywa podatkowego w Grupie z innych tytułów wynosi 580 tys. zł.

Różnice przejściowe powstałe w związku z udziałem w zyskach podmiotów stowarzyszonych zostały uznane za nieistotne i nierozpoznane w sprawozdaniu finansowym.

Nota 10

POZOSTAŁE AKTYWA

	31.12.2012	31.12.2011
1. Pozostałe aktywa trwałe	1 854	1 707
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	826	471
- ubezpieczenia majątkowe	-	5
- serwis informatyczny	11	83
- czynsz najmu opłacony z góry	634	110
- opłaty dotyczące leasingu	144	178
- pozostałe	37	95
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 028	1 236
- dyskonto kaucji	293	574
- pozostałe	735	662
2. Pozostałe aktywa obrotowe	6 592	5 467
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	6 085	4 860
- ubezpieczenia majątkowe	2 354	1 265
- prenumerata	51	31
- serwis informatyczny	924	1 047
- czynsz, energia, telefony	1 070	1 290
- koszty związane z emisją kapitału	13	14
- koszty wizualizacji aptek	525	133
- koszty rejestracji substancji medycznych	109	800
- inne koszty opłacone z góry	1 039	280
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	507	607
- dyskonto weksli	115	76
- dyskonto kaucji	74	160
- inne	318	371

Nota 11

ZAPASY

	31.12.2012	31.12.2011
a) materiały	5 676	2 369
b) półprodukty i produkty w toku	374	2
c) produkty gotowe	2 378	1 147
d) towary	768 877	631 231
Zapasy netto, razem	777 305	634 749
Odpisy aktualizujące:	5 663	5 468
a) materiały	7	7
b) towary	5 656	5 461
Zapasy brutto, razem	782 968	640 217

Grupa dokonuje odpisów aktualizujących na towary w przypadku zbliżającego się upływu terminu ważności leków oraz w związku z wyceną do ceny sprzedaży netto. Odpisy aktualizujące ujmowane są w koszcie własnym sprzedaży towarów handlowych. Odwrócenie odpisów następuje w przypadku sprzedaży towarów i ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu okresu, w którym sprzedaż miała miejsce.

W bieżącym okresie dokonano odpisów aktualizujących na zapasy towarów w kwocie 5 952 tys. zł. oraz odwrócenia odpisów w wysokości 5 168 tys. zł. W odniesieniu do materiałów stan odpisów w 2012 roku nie uległ zmianie. Zmniejszenie w kwocie 192 tys. zł. wynika z różnic kursowych z przeliczenia na walutę polską spółek zagranicznych, zmniejszenie w kwocie 393 tys. zł. dotyczy refundacji kosztów od dostawców.

Na zapasach o wartości 51 648 tys. zł. (43 622 tys. LTL) ustanowiono zastaw stanowiący zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy Kapitałowej NFG.

W okresie porównywalnym dokonano odpisów aktualizujących na zapasy towarów w kwocie 5 150 tys. zł., odwrócenia odpisów w wysokości 6 330 tys. zł. oraz wykorzystania w związku z przeprowadzoną utylizacją przeterminowanych towarów w kwocie 175 tys. zł. W odniesieniu do materiałów w 2011r. dokonano odpisów aktualizujących w kwocie 129 tys. zł. oraz wykorzystania w związku z przeprowadzoną utylizacją przeterminowanych materiałów w kwocie 6 tys. zł.

Zwiększenie w kwocie 239 tys. zł wynika z różnic kursowych z przeliczenia na walutę polską spółek zagranicznych oraz zwiększenie w kwocie 393 tys. zł. dotyczy refundacji kosztów od dostawców.

Na dzień 31.12.2011r. na zapasach o wartości 35 334 tys. zł. (27 622 tys. LTL) ustanowiono zastaw stanowiący zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy Kapitałowej NFG.

Nota 12

AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA (WG TYTUŁÓW)

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość netto na początek okresu	14 596	8 489
1. Wartość początkowa	-	-
a) wartość brutto aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia na początek okresu	14 596	8 489
- grunty	318	129
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	2 281	730
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 862	7 630
- udziały	135	-
b) zwiększenia	-	8 394
- grunty	-	205
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	1 884
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	6 170
- udziały	-	135
c) zmniejszenia	14 596	2 287
- grunty	318	16
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	2 281	333
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 862	1 938
- udziały	135	-
d) wartość brutto aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia na koniec okresu	-	14 596
- grunty	-	318
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	2 281
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	11 862
- udziały	-	135
2. Utrata wartości	-	-
a) odpisy z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-
b) odpisy z tyt. utraty wartości na koniec okresu	-	-
3. Wartość netto aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia na koniec okresu	-	14 596

W nocie zaprezentowano aktywa trwałe, które na dzień 31 grudnia 2011r. Grupa zamierzała zbyć w ciągu 12 m-cy od dnia bilansowego. Na dzień 31 grudnia 2012r. Grupa nie posiada aktywów spełniających kryteria określone w MSSF 5 "Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana".

Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 roku dotyczyły segmentów - "Hurt" w kwocie 680 tys. zł., "Detal" w kwocie 1 223 tys. zł., "Pozostałe" w kwocie 12 693 tys. zł.

Nota 13

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2012	31.12.2011
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	68 858	107 988
- inne środki pieniężne	44 212	51 877
- inne aktywa pieniężne	836	290
Razem	113 906	160 155

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią środki pieniężne w kasie, środki pieniężne na lokatach bankowych, lokaty terminowe, weksle, środki pieniężne w drodze a także inne aktywa pieniężne.

Wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej. Specyfikacja pozycji składających się na saldo innych środków pieniężnych znajduje się w nocy nr 36.

Nota 14

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	01.12.94	01.12.94
B	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	350 000	700	170400 akcji - gotówka, 179600 akcji - aport	26.09.95	01.01.95
C	imienne uprzywilejowane	5 głosów na każdą akcję	bez ograniczeń	1 250 000	2 500	gotówka	22.04.97	01.01.97
D	na okaziciela	bez	bez ograniczeń	1 279 300	2 559	gotówka	22.04.97	01.01.97
E	na okaziciela	bez	bez ograniczeń	2 500 000	5 000	gotówka	26.11.97	01.01.97
F	imienne uprzywilejowane	5 głosów na jedną akcję	bez ograniczeń	23 300	47	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.98	01.01.98
F	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	401 700	803	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.98	01.01.98
G	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	2 455 000	4 910	transakcja fuzji z CARBO S.A.	16.12.98	01.01.98
H	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	415 380	831	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.98	01.01.98
I	imienne zwykłe	bez	bez ograniczeń	380 835	761	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.98	01.01.98
J	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	841 785	1 683	transakcja fuzji z CEFARM-B S.A.	22.12.98	01.01.98
K	imienne zwykłe	bez	bez ograniczeń	430 000	860	transakcja fuzji z URTICA S.A.	06.12.99	01.01.99
L	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	511 750	1 024	transakcja fuzji z BIOMEDIC S.A.	07.12.99	01.01.99
M	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	1 246 563	2 493	transakcja fuzji z Cefarm-Poznań S.A.	05.09.00	01.01.00
N1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	99 750	200	gotówka	29.09.04	01.01.04
N2	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	103 600	207	gotówka	22.11.05	01.01.05
N3	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	144 050	288	gotówka	12.12.06	01.01.07
N3	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	8 400	17	gotówka	10.05.07	01.01.07
O1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	18 600	37	gotówka	03.12.10	01.01.10
O1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	41 800	84	gotówka	23.03.11	01.01.11
O1	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	32 500	65	gotówka	22.07.11	01.01.11
O2	zwykłe na okaziciela	bez	bez ograniczeń	92 900	186	gotówka	22.07.11	01.01.11

Razem liczba akcji na 31.12.2011r.	12 248 098	
Razem liczba akcji na 31.12.2012r.	11 900 468	
w tym skupione akcje własne w celu ich umorzenia	370 920	10 906
Kapitał zakładowy Pelion S.A.		23 801
Przeszacowanie wskaźnikami hiperinflacji kapitału dotyczy emisji akcji serii A i B		338
Razem		24 139

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 skupionych w celu umorzenia do dnia 31 grudnia 2012r. nie zostało 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 Sz wajcowski	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%

Według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 31 grudnia 2011r., 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 Sz wajcowski	1 219 684	9,96%	5 886 484	30,43%
2	Zbigniew Molenda	745 819	6,09%	3 079 019	15,92%
3	KIPF Sp.z o.o.	915 322	7,47%	915 322	4,73%
4	ING Otwarty Fundusz Emerytalny (ING OFE)	1 140 639	9,31%	1 140 639	5,90%

Lp.	Nazwa podmiotu	Liczba posiadanych akcji	% w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział głosów na WZA
5	Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	1 185 735	9,68%	1 185 735	6,13%
6	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (Aviva BZ WBK)	1 019 775	8,33%	1 019 775	5,27%
7	Pozostali inwestorzy	6 021 124	49,16%	6 114 324	31,62%

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 uwagi na osoby Wspólników, Spółka została zaprezentowana w zestawieniu, pomimo że posiada poniżej 5% głosów na WZA.

Nota 15

KAPITAŁ ZAPASOWY

	31.12.2012	31.12.2011
1. Stan na początek okresu	390 857	330 694
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	71 902	89 180
- pozostały kapitał zapasowy	318 955	241 514
2. Zwiększenia	45 718	64 477
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	-	3 061
- podział zysku	45 718	61 416
3. Zmniejszenia	4 892	4 314
- pokrycie straty	4 892	4 314
4. Stan na koniec okresu	431 683	390 857
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	71 902	71 902
- pozostały kapitał zapasowy	359 781	318 955

Nota 16

AKCJE 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 Uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pelion S.A. z dnia 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 posiada 370 920 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 742 tys. zł i wartości wg ceny nabycia 10 870 tys. zł.

Nota 17

KAPITAŁ POZOSTAŁY-REZERWOWY

	31.12.2012	31.12.2011
1. Stan na początek okresu	82 113	70 001
- wycena opcji menadżerskich	10 725	10 345
- z podziału zysku	71 388	59 656
2. Zwiększenia	84 316	20 653
- wycena opcji menadżerskich	651	380
- z podziału zysku	83 665	20 273
3. Zmniejszenia	14 707	8 541
- pokrycie straty	3 377	-
- umorzenie akcji	11 330	8 541
4. Stan na koniec okresu	151 722	82 113
- wycena opcji menadżerskich	11 376	10 725
- z podziału zysku	140 346	71 388

Nota 18

ZYSKI ZATRZYMANE

	31.12.2012	31.12.2011
1. Stan na początek okresu	13 738	24 071
2. Zwiększenia	64 179	86 267
- zysk roku bieżącego	55 910	80 231
- zmiana struktury udziałowej	-	1 627
- pokrycie straty	8 269	4 314
- pozostałe	-	95
3. Zmniejszenia	147 312	96 600
- wypłata dywidendy	17 851	14 911
- zmiana struktury udziałowej	78	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	45 718	61 416
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	83 665	20 273
4. Stan na koniec okresu	(69 395)	13 738

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000r. (Dz. U. z 2000 roku nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami) tylko kapitał, który powstał z zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu danej spółki, może być przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Na dzień 31 grudnia 2012r. kapitał dostępny do podziału między akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 482 276 tys. zł. (31 grudnia 2011r. – 375 432 tys. zł)

Nota 19

ZMIANA STANU UDZIAŁÓW NIEKONTROLUJĄCYCH

	31.12.2012	31.12.2011
1. Stan na początek okresu	2 656	11 242
2. Zwiększenia	554	912
- zysk za rok bieżący	562	900
- inne całkowite dochody netto	(8)	12
3. Zmniejszenia	1 007	9 498
- wypłata dywidendy	1 004	845
- zmiana struktury udziałowej	3	8 653
4. Stan na koniec okresu	2 203	2 656

Informacja na temat zmiany struktury udziałowej związanej z nabyciem udziałów niekontrolujących znajdują się w notcie 35.

Nota 20A

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2012	31.12.2011
a) kredyty i pożyczki	274 420	346 598
b) inne zobowiązania finansowe - z tyt. leasingu finansowego	15 639	1 957
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe, razem	290 059	348 555

Szczegółowe informacje na temat sald kredytów i pożyczek znajdują się w notach 20F i 20G, dłużnych papierów wartościowych w notcie 20H.

Nota 20B

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2012	31.12.2011
a) kredyty i pożyczki	66 079	12 878
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - obligacji	-	130 147
c) inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 313	601
- z tyt. leasingu finansowego	1 168	565
- z tytułu dywidend	44	34
- z tyt. pochodnych instrumentów finansowych	101	2
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	67 392	143 626

Nota 20C

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego brutto (minimalne opłaty leasingowe)	25 954	4 089
- do 1 roku	2 215	712
- od 1 do 5 lat	7 612	1 182
- powyżej 5 lat	16 127	2 195
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	9 147	1 567
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	16 807	2 522
- do 1 roku	1 168	565
- od 1 do 5 lat	3 918	643
- powyżej 5 lat	11 721	1 314

Nota 20D

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2012	31.12.2011
- na żądanie lub w okresie do 1 roku	66 079	12 878
- powyżej 1 roku do 2 lat	212 831	274 735
- powyżej 2 lat do 5 lat	30 813	30 813
- powyżej 5 lat	30 776	41 050
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek w podziale na terminy płatności, razem	340 499	359 476

Nota 20E

ŚREDNIA WAŻONA OPROCENTOWANIA KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2012	31.12.2011
- kredyty w rachunku bieżącym	5,30%	5,67%
- kredyty i pożyczki pozostałe	5,71%	6,60%
- obligacje	-	6,90%

Nota 20F na dzień 31.12.2012

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW DŁUGOTERMINOWYCH

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	20 000	PLN	9 057	PLN	31-01-2014	poręczenie PELION S.A., oświadczenia o poddaniu się egzekucji PGF Hurt
Bank Millennium S.A.	Warszawa	50 000	PLN	26 091	PLN	21-03-2014	pełnomocnictwa do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie PELION S.A.
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	10 000	PLN	-	PLN	31-05-2014	pełnomocnictwo do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie PELION S.A.
PKO BP S.A.	Warszawa	130 000	PLN	50 787	PLN	06-08-2014	oświadczenia o poddaniu się egzekucji: PGF HURT, PELION S.A., URTICA; poręczenia: PELION S.A., URTICA; poręczenia na zasadach ogólnych: PELION S.A., URTICA
Bank Pekao S.A.	Warszawa	75 000	PLN	42 880	PLN	30-06-2014	pełnomocnictwa do rachunku bieżącego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie PELION S.A.
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	50 700	PLN	40 167	PLN	31-05-2014	pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PGF HURT, poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	30 000	PLN	6 022	PLN	31-01-2014	poręczenie PGF HURT, poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
Bank Pekao S.A.	Warszawa	15 000	PLN	12 827	PLN	30-06-2014	pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PGF HURT, poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	10 000	PLN	9 502	PLN	31-05-2014	pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PGF HURT, poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	25 000	PLN	2 491	PLN	31-01-2014	poręczenie PELION S.A., Poręczenie PGF Hurt
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	7 000	PLN	2 738	PLN	31-01-2014	poręczenie PELION S.A., Poręczenie PGF Hurt
Danske bankas	Kowno	4 000	EUR	-	PLN	08-12-2014	pełnomocnictwo do rachunku, zastaw na zapasach o wartości 32 704 tys. zł.(27 622 tys. LTL)
Kredyty długoterminowe w rachunku bieżącym, razem				202 562			

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	71 795	PLN	26-09-2020	umowa zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych, zastaw na akcjach CEPD N.V.
GetinBank S.A.	Katowice	34	CHF	63	PLN	05-05-2018	umowa przewłaszczenia + bankowy tytuł egzekucyjny (140 tys. zł.)
Kredyty długoterminowe inwestycyjne, razem				71 858			
Zobowiązania z tyt. kredytów długoterminowych, razem				274 420			

Nota 20G na dzień 31.12.2012

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK KRÓTKOTERMINOWYCH

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BNP Paribas Bank Polska SA	Warszawa	30 000	PLN	4 378	PLN	28-03-2013	weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BRE Bank S.A.	Warszawa	10 000	PLN	9 708	PLN	28-02-2013	weksel in blanco wystawiony przez PGF Hurt, awalowany przez PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF Hurt, poręczenie PELION S.A. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kredyt został spłacony.
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	50 000	PLN	3 326	PLN	31-10-2013	poręczenie Pelion S.A., poddanie się egzekucji przez PGF HURT, pełnomocnictwo do r-ku PGF HURT, pełnomocnictwa do rachunków spółek z GK Pelion w KB
Bank Pekao S.A.	Warszawa	50 000	PLN	36 068	PLN	30-06-2013	pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PGF HURT, poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
Bank DNB Nord Polska SA	Warszawa	5 000	PLN	1 633	PLN	31-03-2013	gwarancja korporacyjna PELION S.A.
HSBC Bank	Kensington	2	GBP	9	PLN	01-04-2013	oświadczenie o poddaniu się do egzekucji, poręczenie PGF HURT
SEB bankas	Kowno	3 000	EUR	-	PLN	31-01-2013	brak zabezpieczenia
Kredyty w rachunku bieżącym, razem				55 122			

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	10 256	PLN	26-09-2020	umowa zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych, zastaw na akcjach CEPD N.V.
GetinBank S.A.	Katowice	34	CHF	11	PLN	05-05-2018	umowa przewłaszczenia + bankowy tytuł egzekucyjny (140 tys.zł)
Kredyty krótkoterminowe inwestycyjne, razem				10 267			
Odsetki od kredytów				690			
Zobowiązania z tyt. kredytów krótkoterminowych, razem				66 079			

Nota 20F na dzień 31.12.2011

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW DŁUGOTERMINOWYCH

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	10 000	PLN	1 466	PLN	30-04-2013	pełnomocnictwo do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie PELION S.A.
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	20 000	PLN	19 920	PLN	17-05-2013	weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie PELION S.A.
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	59 073	PLN	31-01-2013	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie PELION S.A.
Bank Pekao S.A.	Warszawa	90 000	PLN	57 473	PLN	30-06-2013	pełnomocnictwa do rachunku bieżącego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie PELION S.A.
Bank Millennium S.A.	Warszawa	50 000	PLN	39 212	PLN	22-03-2013	pełnomocnictwa do rachunków bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie PELION S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	2 500	PLN	141	PLN	31-01-2013	poręczenie Pelion S.A, oświadczenia o poddaniu się egzekucji: PELION S.A. i PGF Hurt Sp. z o.o.
BNP Paribas Bank Polska SA	Warszawa	30 000	PLN	14 800	PLN	28-03-2013	weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	60 500	PLN	45 909	PLN	30-04-2013	pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PGF Hurt Sp. z o.o., poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	200	PLN	-	PLN	28-03-2013	pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PGF Hurt Sp. z o.o., poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
Bank Pekao S.A.	Warszawa	50 000	PLN	20 992	PLN	30-06-2013	pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie PGF Hurt Sp. z o.o., poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	30 000	PLN	5 107	PLN	31-01-2013	poręczenie PGF Hurt Sp. z o.o., poręczenie PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	11 000	PLN	373	PLN	31-01-2013	poręczenie PELION S.A., Poręczenie PGF Hurt Sp. z o.o.
Kredyty długoterminowe w rachunku bieżącym, razem				264 466			

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	82 051	PLN	26-09-2020	umowa zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych, zastaw na akcjach CEPD N.V.
GetinBank S.A.	Katowice	34	CHF	81	PLN	05-05-2018	umowa przewłaszczenia, bankowy tytuł egzekucyjny (140 tys.zł.)
Kredyty długoterminowe inwestycyjne, razem				82 132			
Zobowiązania z tyt. kredytów długoterminowych, razem				346 598			

Nota 20G na dzień 31.12.2011

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK KRÓTKOTERMINOWYCH

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	50 000	PLN	-	PLN	31-10-2012	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do r- ków: PELION S.A., Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o., PGF - Bydgoszcz S.A.
BRE Bank S.A.	Warszawa	10 000	PLN	795	PLN	30-10-2012	weksel in blanco wystawiony przez PGF Hurt Sp. z o.o., awalowany przez PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji PGF Hurt Sp. z o.o. oraz PELION S.A., poręczenie PELION S.A.
Nordea Bank Polska S.A.	Gdynia	25 000	PLN	-	PLN	15-12-2012	poręczenie PELION S.A. oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
Bank DNB Nord Polska SA	Warszawa	5 000	PLN	980	PLN	31-03-2012	gwarancja korporacyjna PELION S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Danske bankas	Kowno	4 000	EUR	-	PLN	08-12-2012	pełnomocnictwo do rachunku, zastaw na zapasach o wartości 35 334 tys. zł. (27 622 tys. LTL)
Kredyty w rachunku bieżącym, razem				1 775			

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Waluta	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty	Zabezpieczenie
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	10 256	PLN	26-09-2020	umowa zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych, zastaw na akcjach CEPD N.V.
GetinBank SA.	Katowice	34	CHF	11	PLN	05-05-2018	umowa przewłaszczenia, bankowy tytuł egzekucyjny (140 tys.zł.)
Kredyty krótkoterminowe inwestycyjne, razem				10 267			
Odsetki od kredytów				548			
Zobowiązania z tyt. kredytów krótkoterminowych, razem				12 590			
Pożyczki krótkoterminowe, razem				256			
Odsetki od pożyczek				32			
Zobowiązania z tyt. pożyczek krótkoterminowych, razem				288			
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek krótkoterminowych, razem				12 878			

Nota 20H na dzień 31.12.2012

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w Grupie nie wystąpiły zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

Nota 20H na dzień 31.12.2011

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Wartość poszczególnych transzy	Warunki oprocentowania	Termin wykupu
Obligacje - RBS Bank (Polska) S.A.	6 000	6 000	3M WIBOR + marża banku	12-01-2012
	4 900	4 900	1Y WIBOR+ marża banku	09-03-2012
	200	200		
Obligacje - BRE Bank S.A.	85 000	85 000	6M WIBOR+ marża banku	28-11-2012
	33 000	33 000		30-10-2012
Krótkoterminowe z tyt. wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych		129 100		
Odsetki od wyemitowanych obligacji		1 133		
Dyskonto i prowizja od obligacji		(86)		
Krótkoterminowe obligacje skorygowane o koszt nabycia		130 147		

Nota 21A na dzień 31.12.2012

ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH

- 1. Stan na początek okresu (rezerw powyżej roku)**
- 2. Zwiększenia**
 - aktualizacja wyceny
- 3. Zmniejszenia**
 - inne
- 4. Stan na koniec okresu (rezerw powyżej roku)**

Tytuły rezerw	
Świadczenia	
pracownicze	
	2 288
	158
	158
	185
	185
	2 261

Nota 21B na dzień 31.12.2012

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH

- 1. Stan na początek okresu (rezerw do jednego roku)**
- 2. Zwiększenia**
 - aktualizacja wyceny
 - inne
- 3. Zmniejszenia**
 - aktualizacja wyceny
 - zapłata (wykorzystanie)
 - inne
- 4. Stan na koniec okresu (rezerw do jednego roku)**

Tytuły rezerw			Razem
Świadczenia pracownicze	Zobowiązania na przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
1 044	1 422	838	3 304
182	1 154	114	1 450
-	1 154	114	1 268
182	-	-	182
492	571	219	1 282
254	345	219	818
175	226	-	401
63	-	-	63
734	2 005	733	3 472

Utworzone rezerwy na przyszłe koszty i odsetki wynoszą łącznie 2 005 tys. zł. i dotyczą:

- kosztów programów sprzedażowych adresowanych dla farmaceutów aptek franczyzowych i partnerskich realizowanych w Grupie Pelion w kwocie 530 tys. zł.,
- odszkodowań w kwocie 1 178 tys. zł.,
- pozostałych tytułów w kwocie 297 tys. zł.

Nota 21A na dzień 31.12.2011
ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH

	Tytuły rezerw
	Świadczenia pracownicze
1. Stan na początek okresu (rezerw powyżej roku)	2 071
2. Zwiększenia	280
- aktualizacja wyceny	272
- inne	8
3. Zmniejszenia	63
- zapłata (wykorzystanie)	23
- inne	40
4. Stan na koniec okresu (rezerw powyżej roku)	2 288

Nota 21B na dzień 31.12.2011
ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH

	Tytuły rezerw			Razem
	Świadczenia pracownicze	Zobowiązania na przyszłe koszty i odsetki	Gratyfikacje należne odbiorcom	
1. Stan na początek okresu (rezerw do jednego roku)	679	1 030	134	1 843
2. Zwiększenia	449	541	7 145	8 135
- BO spółek włączonych do konsolidacji	183	-	-	183
- aktualizacja wyceny	166	541	7 145	7 852
- inne	100	-	-	100
3. Zmniejszenia	84	149	6 441	6 674
- aktualizacja wyceny	-	64	88	152
- zapłata (wykorzystanie)	84	85	6 353	6 522
4. Stan na koniec okresu (rezerw do jednego roku)	1 044	1 422	838	3 304

Utworzone rezerwy na przyszłe koszty i odsetki wynoszą łącznie 1 422 tys. zł. i dotyczą:

- kosztów programów sprzedażowych adresowanych dla farmaceutów aptek franczyzowych i partnerskich realizowanych w Grupie Pelion w kwocie 716 tys. zł.,
- odszkodowań w kwocie 447 tys. zł.,
- pozostałych tytułów w kwocie 259 tys. zł.



Nota 21C

REZERWY Z TYTU. ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych. Rezerwy te są szacowane na koniec roku obrotowego metodami aktuarialnymi przez niezależnego aktuarusza.

Ostatnią wycenę aktuarialną wartości bieżącej przyszłych zobowiązań przeprowadzono wg stanu na dzień 31 grudnia 2012r. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przeszłego zatrudnienia ustalone zostały przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

	31.12.2012	31.12.2011
1. Główne założenia przyjęte przez aktuarusza		
- stopa dyskontowa	3,60%	5,80%
- przewidywany wzrost wynagrodzeń		
w roku następnym	2,00%	3,50%
na lata następne	3,50%	3,50%
- zakładana stopa inflacji	2,50%	2,50%
2. Wielkości rozpoznane w rachunku zysków i strat	(96)	437
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach ogólnego zarządu	155	71
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach sprzedaży	(359)	130
- koszty zatrudnienia ujęte w kosztach wytworzenia	108	236
3. Wielkości ujęte w bilansie	2 995	3 332
- rezerwy długoterminowe	2 261	2 288
- rezerwy krótkoterminowe	734	1 044

Nota 22A

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG KRÓTKOTERMINOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2012	31.12.2011
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 264 734	1 101 177
- do 12 m-cy	1 263 817	1 101 177
- w tym wobec jednostek stowarzyszonych	690	784
- powyżej 12 m-cy	917	-
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	46 984	62 761
c) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	18 656	19 942
d) zobowiązania wekslowe	8 016	7 152
e) faktoring	174 865	193 346
f) inne	12 662	12 160
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 525 917	1 396 538

Największą pozycją składającą się na saldo pozostałych zobowiązań są zobowiązania z tytułu rozliczenia kart aptecznych oraz zobowiązanie wobec aptek z tytułu rozliczenia dofinansowań w wysokości 7 373 tys. zł. (2011r. – 6 128 tys. zł.). Poza tym w pozycji tej prezentowane są zaliczki na poczet dostaw, zobowiązania pracownicze inne niż wynagrodzenia oraz zobowiązania z tyt. ubezpieczeń.

Na dzień 31 grudnia 2012r. zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego dotyczą:

- umów faktoringu odwrotnego wymagalnościowego. Przyznany limit faktoringowy wynosi 130 mln zł. Saldo na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 86 884 tys. zł.
- umów finansowania dostaw. Przyznany limit faktoringowy wynosi 38 mln zł. Saldo na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 34 437 tys. zł. Mechanizm finansowania w/w umów polega na regulowaniu zobowiązań faktoranta (spółka Grupy) wobec dostawców przez faktora, w terminie płatności. Po 60, 90 lub 120 dniach spółka spłaca zobowiązanie do faktora. Zgodnie z umowami faktor nabywa wierzytelności wykonując umowę zawartą bezpośrednio z faktorantem i nabywa wierzytelności wynikające z transakcji handlowych faktoranta.
- na podstawie oświadczenia odbiorów do umów o świadczenie usług eFinancing zawartych pomiędzy bankami i znaczącymi dostawcami Grupy. Przyznany limit faktoringowy wynosi 62,6 mln zł. Saldo na 31 grudnia 2012r. wynosi 53 544 tys. zł. Mechanizm finansowania polega na regulowaniu zobowiązań Grupy wobec znaczącego dostawcy przez faktora. Po 60 dniach Grupa spłaca zobowiązanie do faktora.

Nota 22B

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG
(WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	443 820	430 308
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	638 909	503 248
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	59 932	49 306
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	847	6 075
e) powyżej 1 roku	1 218	203
f) przeterminowane	120 008	112 037
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	1 264 734	1 101 177

Nota 22C

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE
(WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	106 381	100 132
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 599	11 092
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 503	458
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 307	160
e) powyżej 1 roku	1 218	195
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem	120 008	112 037

Nota 22D

Grupa jako leasingobiorca - wartość opłat z tytułu leasingu operacyjnego

	31.12.2012	31.12.2011
Minimalne opłaty z tyt. leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	14 711	13 584
Przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego prawa wieczystego użytkowania gruntów	31.12.2012	31.12.2011
- w okresie do 1 roku	38	38
- powyżej 1 do 5 lat	150	151

W latach 2006-2008 Jednostka Dominująca na podstawie umów sprzedaży zbywała nieruchomości magazynowo - biurowe. W sprzedanych nieruchomościach Grupa nadal prowadzi działalność operacyjną w oparciu o umowę spełniającą kryteria leasingu operacyjnego. Okres leasingu wynosi 20 lat. Za każdy rozpoczęty miesiąc okresu leasingu Pelion S.A. jako korzystający zobowiązany jest uiszczać finansującemu opłatę miesięczną z tytułu realizacji umowy. Opłata miesięczna jest ustalana przez finansującego w EURO. Na poszczególne opłaty miesięczne składa się rata leasingowa oraz kwota kosztów dodatkowych. Zabezpieczeniem wszystkich wynikających z umowy roszczeń pieniężnych finansującego są:

- 2 weksle in blanco,
- cesja na zabezpieczenia wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących korzystającemu z tytułu najmu,
- wpłacana kaucja w formie miesięcznych rat, którą finansujący dowolnie dysponuje.

Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu przedstawia poniższa tabela.

Przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego nieruchomości magazynowo - biurowych

	31.12.2012	31.12.2011
- w okresie do 1 roku	7 918	8 095
- powyżej 1 do 5 lat	39 566	40 400
- powyżej 5 lat	62 489	71 876

W 2009 roku Grupa dokonała transakcji leasingu zwrotnego na podstawie umów wynajmu nieruchomości aptecznych podpisanych z Pelion S.A. Na nieruchomościach aptecznych jest ustanowione prawo użytkowania przez Pelion S.A. w okresie 10 lat z opcją przedłużenia na kolejne 20 lat.

Kwoty zaprezentowane w poniższej tabeli nie uwzględniają wpływu indeksacji cen w kolejnych latach obowiązywania umowy.

Ceny zakupu nieruchomości, określone w trzech umowach leasingu zwrotnego zawartych w 2009 roku, za które Spółka ma prawo do nabycia stanowiących przedmiot leasingu aktywów, nie będą – według przewidywań Zarządu – na tyle niższe od ich wartości rynkowej (godziwej) ustalonej na dzień zrealizowania tego prawa, że w momencie rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, iż Spółka z tego prawa skorzysta. W związku z tym transakcja ta została zakwalifikowana jako leasing operacyjny.

Przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego nieruchomości aptecznych	31.12.2012	31.12.2011
- w okresie do 1 roku	8 505	7 481
- powyżej 1 do 5 lat	34 019	29 526
- powyżej 5 lat	17 009	22 144

Nota 23

POZOSTAŁE PASYWA

	31.12.2012	31.12.2011
1. Pozostałe pasywa długoterminowe	13 650	3 201
a) długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	13 650	3 201
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe	89	39
- środki trwałe sfinansowane z funduszy obcych	8 081	2 914
- programy lojalnościowe i Program Opieki Farmaceutycznej	5 240	-
- pozostałe	240	248
b) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, długoterminowe	-	-
2. Pozostałe pasywa krótkoterminowe	27 415	27 126
a) bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą rezerw na:	21 698	23 611
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	6 086	5 953
- wynagrodzenia premiowe, odprawy	8 790	11 890
- koszty wykonanych a niefakturowanych usług	6 776	4 950
- nagrody wydawane w ramach programów marketingowych	-	17
- pozostałe koszty	46	801
b) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 717	3 515
- środki trwałe sfinansowane z funduszy obcych	136	180
- odsetki od pożyczek otrzymane "z góry"	61	143
- dyskonto weksli	452	593
- zaliczka na poczet sprzedaży usług i nieruchomości	162	613
- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe	23	62
- programy lojalnościowe i Program Opieki Farmaceutycznej	4 845	1 753
- pozostałe	38	171

Nota 24

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
1) towarów	6 455 735	6 319 223
2) materiałów	234	625
3) produktów	8 307	4 312
4) usług	221 240	245 767
Przychody netto ze sprzedaży, razem	6 685 516	6 569 927

W pozycji przychody ze sprzedaży towarów uwzględniono przychody odsetkowe związane ze sprzedażą realizowaną do placówek ochrony zdrowia - szpitali w wysokości 6 844 tys. zł. (2011r. – 6 792 tys. zł.). Przychody te uwzględniane są w kalkulacji ceny sprzedaży i stanowią element działalności operacyjnej. Koszty związane z tymi przychodami w wysokości 1 877 tys. zł. (2011r. - 1 926 tys. zł.) zostały zaprezentowane w pozycji wartość sprzedanych towarów.

Nota 25A

WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW, MATERIAŁÓW

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
a) wartość sprzedanych towarów	5 768 215	5 689 527
b) wartość sprzedanych materiałów	122	464
Wartość sprzedanych towarów, materiałów, razem	5 768 337	5 689 991

Nota 25B

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
a) amortyzacja	38 792	32 321
b) zużycie materiałów i energii	42 242	36 719
c) usługi obce	242 865	224 452
d) podatki i opłaty	12 383	11 984
e) koszty pracownicze	405 627	401 628
f) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	60 352	73 274
- podróży służbowych	1 235	1 313
- marketingu	44 314	59 587
- reklamy i reprezentacji	6 028	7 555
- ubezpieczeń majątkowych	5 075	2 815
- inne	3 700	2 004
Koszty według rodzaju, razem	802 261	780 378
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(5 030)	3 749
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(653)	(1)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(597 352)	(591 656)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(109 477)	(110 127)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	89 749	82 343

Nota 25C

KOSZTY ZATRUDNIENIA

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
a) wynagrodzenia	330 710	339 823
b) składki na ubezpieczenia społeczne	63 613	57 839
c) inne świadczenia pracownicze	8 915	9 945
Koszty zatrudnienia, razem	403 238	407 607

Nota 26

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) dotacje	1 544	5 791
c) rozwiązane rezerwy	345	64
- na przyszłe zobowiązania i pozostałe	345	64
d) pozostałe, w tym:	6 046	3 673
- otrzymane darowizny	23	6
- zwrot kosztów gwarancji bankowych	132	132
- rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe	4	68
- zwrot opłat sądowych i kosztów egzekucyjnych	244	113
- odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	811	888
- odpis z rozliczeń międzyokresowych przychodów	102	165
- rozliczenie refundacji kosztów	1 915	282
- zwrot podatków z lat ubiegłych	65	-
- spisane zobowiązania	484	301
- zysk ze sprzedaży udziałów	281	-
- inne	1 985	1 718
Pozostałe przychody operacyjne, razem	7 935	9 528

Nota 27

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 016	559
b) aktualizacja wartości aktywów	17 349	2 065
- środki trwałe	-	2
- należności	6 090	2 050
- wartości niematerialne	-	13
- wartość firmy	1 807	-
- nieruchomości inwestycyjne	9 452	-
c) utworzone rezerwy	1 154	541
- przyszłe zobowiązania	1 154	541
d) pozostałe, w tym:	8 920	6 071
- udzielone darowizny	2 045	1 019
- wypłaty odszkodowań	270	393
- koszty likwidacji szkód	599	694
- koszty gwarancji bankowych	446	380
- umorzenie i spisanie należności	241	657
- opłaty sądowe i koszty egzekucyjne	935	603
- opłaty i składki członkowskie	381	298
- koszty usług windykacji należności	1 774	529
- inne	2 229	1 498
Pozostałe koszty operacyjne, razem	28 439	9 236

Nota 28

ZYSK (STRATA) Z INWESTYCJI

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
Przychody	10 345	32 036
a) z tytułu najmu nieruchomości stanowiących inwestycje	13	13
b) z tytułu sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	10 068	32 023
c) z tytułu sprzedaży udziałów	264	-
Koszty	10 143	31 380
a) koszty utrzymania nieruchomości stanowiących inwestycje	9	8
b) koszt własny sprzedanych jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	10 000	31 372
e) koszty nabycia sprzedanych udziałów	134	-
Zysk (strata) z inwestycji	202	656

Nota 29

PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
1. Z tytułu odsetek	22 044	14 444
a) od udzielonych pożyczek	4 407	2 788
b) od dyskonta weksli	5 210	4 313
c) od lokat bankowych	2 609	890
d) od należności i inne	9 818	6 453
2. Inne przychody finansowe	1 690	4 126
a) rozwiązywanie odpisów aktualizujących na odsetki od należności	695	1 150
b) rozwiązywanie rezerw na koszty finansowe	192	-
b) rozwiązywanie odpisu aktualizującego zakupionych wierzytelności	748	1 432
c) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	8
d) rozliczenie opcji na zakup udziałów od udziałowców mniejszościowych	-	1 270
e) inne	55	266
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	814	1 148
Przychody finansowe, razem	24 548	19 718

Na aktualizację wartości aktywów finansowych w łącznej kwocie 814 tys. zł. składają się zapłaty sald stanowiących aktywa finansowe objęte odpisem aktualizującym:

- pożyczki w kwocie 33 tys. zł., (2011 – 387 tys. zł)
- odsetki od pożyczek w kwocie 75 tys. zł., (2011 – 21 tys. zł)
- przywrócenie utraty wartości udziałów w kwocie 475 tys. zł.,
- wycena pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 170 tys. zł. (2011 – 740 tys. zł), oraz
- pozostałe w kwocie 61 tys. zł.

Nota 30

KOSZTY FINANSOWE

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
1. Z tytułu odsetek	42 555	43 627
a) od kredytów	22 105	24 954
b) od obligacji	7 836	9 194
c) od zobowiązań	710	121
d) od leasingu finansowego	705	185
e) pozostałe	11 199	9 173
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	147	168
a) udzielone pożyczki	117	10
b) odsetki od udzielonych pożyczek	30	158
3. Inne koszty finansowe	6 105	7 445
a) odpis aktualizujący na odsetki od należności	1 497	1 944
b) odpis aktualizujący wierzytelności	76	8
c) wycena bilansowa pochodnych instrumentów finansowych	945	178
d) prowizje bankowe	1 945	3 397
e) strata na sprzedaży wierzytelności	216	1 052
f) koszty podwyższenia kapitału i emisji akcji	170	13
g) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	40	-
h) dyskonto zobowiązań z tytułu opcji na zakup udziałów	-	72
i) inne	1 216	781
Koszty finansowe, razem	48 807	51 240

Główną pozycją składającą się na saldo pozostałych kosztów odsetkowych są odsetki od faktoringu w wysokości 10 471 tys. zł. (2011 - 8 178 tys. zł.) oraz odsetki z tyt. dyskonta weksli w wysokości 699 tys. zł. (2011 - 948 tys. zł.)

Nota 31A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011 (przekształcone)
a. Zysk brutto (skonsolidowany)	76 706	65 502
b. Korekty konsolidacyjne	71 318	234 691
c. Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(63 945)	187 367
- korekty przychodów	(52 983)	(96 422)
- korekty kosztów	42 316	313 721
- wykorzystanie strat podatkowych	(47 918)	(25 950)
- darowizny	(118)	(3 247)
- dochody wolne od podatku	(5 242)	(738)
- dywidendy otrzymane	-	3
d. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	84 079	487 560
e. Podatek dochodowy	15 493	17 231
- według stawki 19 %	13 683	14 728
- według stawki 15 %	1 810	2 503
Podatek dochodowy bieżący	15 493	17 231

Nota 31B

PODATEK DOCHODOWY

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011 (przekształcone)
- bieżący	15 493	17 231
- odroczony (nota nr 9)	4 741	(32 860)
Podatek dochodowy razem	20 234	(15 629)
Efektywna stawka podatkowa	26,38%	-23,86%

Największy wpływ na wysokość podatku odroczonego w 2011 roku miało utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od znaku towarowego PGF przeniesionego w ramach aportu Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z Jednostki Dominującej do spółki zależnej. Wartość godziwa znaku towarowego została wyceniona przez niezależnego rzeczoznawcę na 195,7 mln zł. Utworzone w 2011 roku aktywo wyniosło 37,2 mln zł.

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się od kwoty, którą uzyskano by, stosując stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków przed opodatkowaniem konsolidowanych spółek:

Zysk brutto opodatkowany	76 706	65 502
- według stawki 21 %	(2 047)	(41)
- według stawki 20 %	(552)	(266)
- według stawki 19 %	61 259	46 271
- według stawki 15 %	18 046	19 538
Podatek wyliczony według stawki podatku dochodowego od osób prawnych	13 806	11 660
- według stawki 21 %	(430)	(9)
- według stawki 20 %	(110)	(53)
- według stawki 19 %	11 639	8 791
- według stawki 15 %	2 707	2 931
Utworzone aktywo od znaku towarowego	-	(37 189)
Rozpoznanie uprzednio nierozpoznanego aktywa do podatku odroczonego od strat podatkowych z lat ubiegłych	(914)	-
Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie utworzono aktywa	(2 840)	(222)
Bieżące straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa podatkowego	4 771	10 265
Spisanie uprzednio rozpoznanego aktywa podatku odroczonego z tytułu strat	2 300	-
Wartość nierozpoznanego aktywa podatkowego z innych tytułów	401	580
Dochody wolne od podatku	(292)	(1 090)
Inne	3 002	367
(Uznanie) / obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	20 234	(15 629)

Stawki podatku dochodowego od osób prawnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynoszą w 2011 i 2012 roku - 19% Polska, 15% Litwa, 20% Holandia, 21% UK. W bieżącym okresie pozycji "Inne" zostały ujęte różnice trwałe do kosztów w kwocie 3 934 tys. zł., różnice trwałe do przychodów w kwocie (1 129 tys. zł) oraz pozostałe w kwocie 196 tys. zł.

Nota 32

DYWIDENDY

1. Kwoty wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej

- dywidenda z zysku osiągniętego za rok 2011 zgodnie z decyzją WZA została wypłacona w kwocie 17 851 tys. zł (1,50 zł na akcję),
- dywidenda z zysku osiągniętego za rok 2010 zgodnie z decyzją WZA została wypłacona w kwocie 14 911 tys. zł (1,23 zł na akcję).

Nota 33

ZYSK NA AKCJĘ

	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
1. Zysk z działalności kontynuowanej - zysk w okresie sprawozdawczym 01.01.-31.12 r. dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy Jednostki Dominującej	55 910	80 231
2. Średnioważona liczba akcji	11 770 352	12 144 028
3. Zysk na jedną akcję zwykłą podstawowy / rozwodniony (w zł.)	4,75	6,61
4. Średnioważona rozwodniona liczba akcji	12 058 652	12 436 895
5. Zysk na jedną akcję zwykłą rozwodniony (w zł.)	4,64	6,45

Średnioważona liczba akcji została obliczona jako średnia arytmetyczna liczby akcji na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Średnioważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę przydzielonych obligacji z pierwszeństwem objęcia akcji serii O i warrantów subskrybcyjnych na akcje serii P emitowanych w ramach programów opcji menadżerskich.

Średnioważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę przydzielonych obligacji z pierwszeństwem objęcia akcji serii O i warrantów subskrybcyjnych na akcje serii P emitowanych w ramach programów opcji menadżerskich.

Nota 34

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ PELION

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

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

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

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

W ramach procesu dostosowywania nadzoru nad działalnością spółek Grupy Kapitałowej do strategii i polityki Pelion S.A., Zarząd Jednostki Dominującej wdrożył począwszy od 2012 roku nowy model zarządzania Grupą Kapitałową, oparty o wyodrębnione linie biznesowe.

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

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

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

W celu zachowania porównywalności danych, przyjęty w 2012 roku podział na segmenty sprawozdawcze został również zastosowany do danych za 2011 roku. Segment „Usługi” został wydzielony z segmentu „Pozostałe”, w związku z planowanym jego rozwojem.

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

Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych Grupy Kapitałowej i monitoruje wyniki operacyjne poszczególnych segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny jest wynik na działalności operacyjnej, który w pewnym zakresie jest mierzony inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Finansowanie

Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów.

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

W Grupie Kapitałowej Pelion istotne przychody jednostek Grupy do 31 grudnia 2012r. były osiągane na terytorium Polski oraz Litwy. Przy czym przychody osiągnięte poza terytorium Polski nie przekraczają 10% łącznych przychodów w Grupie, tym samym nie występują ryzyka związane z działalnością w różnych obszarach geograficznych.

Informacje finansowe o poszczególnych segmentach operacyjnych zostały zaprezentowane poniżej.

AKTYWA

Dane na 31.12.2012	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 316 731	1 066 686	8 836	172 894	(1 079 124)	2 486 023
Nakłady na długoterminowe aktywa niefinansowe	11 254	16 513	242	23 411	(7 899)	43 521

W Grupie nie występują aktywa niealokowane do segmentów operacyjnych.

AKTYWA

Dane na 31.12.2011 (przekształcone)	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Aktywa ogółem	2 279 356	1 066 906	6 251	186 059	(1 063 822)	2 474 750
Nakłady na długoterminowe aktywa niefinansowe	25 243	15 172	743	30 935	-	72 093

Dane za okres bieżący 01.01-31.12.2012	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	4 739 190	1 916 860	12 553	18 395	-	6 686 998
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	994 073	49 014	30 554	51 888	(1 125 529)	-
Przychody segmentu ogółem *	5 733 263	1 965 874	43 107	70 283	(1 125 529)	6 686 998
Wynik segmentu na działalności operacyjnej **	99 761	7 924	(1 188)	(5 507)	388	101 378

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 1 482 tys. zł. i dotyczy przychodów kwalifikowanych jako finansowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o.

** Różnica w odniesieniu do wyniku z działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 615 tys. zł. i dotyczy działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów jako działalność operacyjna w kwocie 1 281 tys. zł. oraz udziału netto w jednostkach stowarzyszonych w kwocie (666) tys. zł. prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu w wydzielonej pozycji.



Na wynik na działalności operacyjnej segmentów Hurt oraz Detal w 2012 wpływ miało zwolnienie z długu w wysokości 28 005 tys. zł dotyczącego zakupu towarów w odniesieniu do spółek segmentu Detal przez spółkę należącą do segmentu Hurt. Zwolnienia dokonano w oparciu o o art. 508 Kodeksu Cywilnego.

Dane za okres porównywalny 01.01-31.12.2011 (przekształcone)	Hurt	Detal	Usługi	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne w segmentach	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	4 590 872	1 960 294	8 247	13 118	-	6 572 531
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	1 024 921	48 232	8 296	50 914	(1 132 363)	-
Przychody segmentu ogółem *	5 615 793	2 008 526	16 543	64 032	(1 132 363)	6 572 531
Wynik segmentu na działalności operacyjnej **	94 798	(10 620)	946	12 227	(1 204)	96 147

* Różnica w odniesieniu do przychodów operacyjnych zaprezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 2 604 tys. zł. i dotyczy przychodów kwalifikowanych jako finansowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o.

** Różnica w odniesieniu do wyniku z działalności operacyjnej zaprezentowanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi (221) tys. zł. i dotyczy działalności finansowej Spółki Farm – Serwis Sp. z o.o. kwalifikowanej w sprawozdaniu według segmentów jako działalność operacyjna w kwocie 45 tys. zł. oraz udziału netto w jednostkach stowarzyszonych w kwocie (266) tys. zł. prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu w wydzielonej pozycji.

Nota 35 za okres 01-01-2012 do 31-12-2012

NABYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH

	Verbena WPPH Bemex Bis Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi	Urtica S.A. we Wrocławiu	Apteka Remedium Bamed Sp. z o.o. Sp. j w Łodzi
Data przejęcia	17.07.2012	07.09.2012	16.10.2012
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosów	100	100	100
	Wartość godziwa		
Aktywa netto	59	265	-
Nabyte aktywa trwałe	2	264	23
Nabyte aktywa obrotowe	349	325	302
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	292	324	325
Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia	185	-	180
Wartość firmy, co do której oczekuje się, że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu	-	-	-
Zysk z okazynego nabycia ujęty bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	(124)	-
Wartość godziwa nabytych należności w tym:	252	323	236
- inne klasy należności	252	323	236
Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów	252	323	236
Najlepszy szacunek na dzień przejęcia określonych w umowach przepływów pieniężnych, których wpływu nie można oczekiwać	-	-	-
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:	244	141	180
- środki pieniężne	244	141	180

Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia	1	(126)	(178)
- łączny wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	-	128	182
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	1	2	4
Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	556	1	437
Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	(327)	(56)	4
Przychody ze sprzedaży za 2012r.	1 354	4	1 959
Wynik za 2012r.	(296)	(261)	169

W 2012r. Grupa Pelion nabyła udziały w kapitale zakładowym jednostek zaprezentowanych w nocie 35. W wyniku rozliczenia transakcji powstała wartość firmy w odniesieniu do nabytych jednostek. Przedmiotem działalności jednostek jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych oraz pozostała działalność.

Przeprowadzone transakcje przejęć kapitałowych mają na celu wzmocnienie pozycji Grupy na rynku farmaceutycznym. W zakresie farmaceutycznego handlu detalicznego wyznacznikiem wartości rynkowej spółek jest w dużo większym stopniu ich pozycja rynkowa – udział w rynku (odzwierciedlany w poziomie realizowanej sprzedaży), perspektywy wzrostu sprzedaży w przyszłości niż wartość nabytych aktywów netto. Zapłacenie rynkowej ceny wiąże się z aktywowaniem w bilansie wartości firmy, która w przyszłości przyniesie Grupie korzyści ekonomiczne. Powstała wartość firmy, zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 36 będzie podlegała corocznym testom na utratę wartości.

Ponadto w 2012 roku Grupa:

- utworzyła Spółkę CEPD East N.V. z siedzibą w Amsterdamie. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 450 tys. Euro. Akcje zostały objęte w 100% przez CEPD N.V.,
- utworzyła Spółkę Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o. w Łodzi. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 15 000 tys. zł. Udziały zostały objęte w 100% przez Pelion S.A.,
- nabyła 0,12% udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie i obecnie posiada 98,37% kapitału zakładowego tej Spółki,
- objęła 2,19% nowo wyemitowanych akcji Spółki Pharmena S.A. w Łodzi i obecnie posiada 45,84% kapitału zakładowego tej Spółki,
- zbyła udziały w Spółce UAB Užlietavos vaistine w Jonawie - zysk ze zbycia udziałów 594 tys. zł.,
- zbyła udziały w Spółce AB 8 Sp. z o.o. w Łodzi - zysk ze zbycia udziałów 258 tys. zł.,
- zbyła udziały w Spółce Savital Sp. z o.o. w Leżnicy Wielkiej - strata na zbyciu udziałów 571 tys. zł.

Ponadto:

- w dniu 12 stycznia 2012r. nastąpiło połączenie Spółek UAB Gintarine vaistine w Wilnie (spółka przejmująca) ze Spółkami UAB Saulėgrąžų vaistine w Kownie, UAB Thymus vaistine w Plunge, UAB Solvera vaistine w Wilnie i UAB Pažaislio vaistine w Kownie (spółki przejmowane),
- w dniu 10 lipca 2012r. nastąpiło połączenie Spółek UAB Nacionaline Farmacijos Grupe w Wilnie (spółka przejmująca) ze spółkami UAB Esterita w Wilnie oraz UAB Medicinos Konsultacija Tinklas w Wilnie (spółki przejmowane),
- w dniu 31 października 2012r. nastąpił podział Spółki UAB Kauno vaistino centras w Wilnie na dwie Spółki UAB Kauno vaistino centras w Wilnie i UAB Vaistiniu centras w Kownie.

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotyczącą transakcji pod wspólną kontrolą, połączenie zostały rozliczone metodą łączenia udziałów.

W wyniku nabycia, Grupa nie zdecydowała się sprzedać żadnej działalności.

Po dniu bilansowym Grupa nabyła:

- w dniu 9 stycznia 2013r. 33,33% udziałów w Spółce „Profesor Adam Dziki” Sp. z o.o. w Łodzi,

- w dniu 24 stycznia 2013r. 51% udziałów w Spółce Nasza apteka Sp. z o.o. w Krapkowicach,
- w dniu 6 lutego 2013r. 100% udziałów w Spółce JP Chmal Sp. z o.o. w Warszawie (obecna nazwa Spółki to ANGA FARM Sp. z o.o.),
- w dniu 1 marca 2013r. 100% udziałów w Spółce Apteka Jan Kalinka Sp. z o.o. w Głownie.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie dysponuje danymi finansowymi nowonabytych Spółek dla ustalenia wartości firmy na dzień przejęcia.

**Nota 35 za okres 01-01-2011 do 31-12-2011
NABYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH**

	Przylesie Sp. z o.o. z siedzibą w Łasku	UAB Saulėgrąžų vaistinė w Kownie
Data przejęcia	07.04.2011	11.10.2011
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosów	100	100
	Wartość godziwa	
Aktywa netto	35	(2 683)
Nabyte aktywa trwałe	67	15 310
Nabyte aktywa obrotowe	522	12 610
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	538	27 284
Przejęte zobowiązania długoterminowe	16	3 319
Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia	807	18 686
Wartość firmy, co do której oczekuje się, że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu	-	-
Zysk z okazjowego nabycia ujęty bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	-
Wartość godziwa nabytych należności w tym:	97	5 706
- inne klasy należności	97	5 706
Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów	97	5 727
Najlepszy szacunek na dzień przejęcia określonych w umowach przepływów pieniężnych, których wpływu nie można oczekiwać	-	20
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:	842	16 003
- środki pieniężne	842	16 003
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia	(760)	(14 985)
- łączny wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	832	16 003
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	72	1 018
Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	3 710	15 861
Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	(47)	(460)
Przychody ze sprzedaży za 2011r.	5 044	65 585
Wynik za 2011r.	(94)	(5 249)

W wyniku nabycia spółek zależnych wykazanych w nocie 35 Grupy włączyła do konsolidacji również spółki pośrednio zależne.

	UAB Užietavos vaistinė w Jonowie	UAB Thymus vaistinė w Plunge	UAB Solvera vaistinė w Wilnie	UAB Pažaislio vaistinė w Kownie
Data przejęcia *	11.10.2011	11.10.2011	11.10.2011	11.10.2011
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	100	100	100	100
	Wartość godziwa			
Aktywa netto	323	(881)	(66)	(160)
Nabyte aktywa trwałe	110	519	10	15
Nabyte aktywa obrotowe	2 365	2 655	337	530
Przejęte zobowiązania krótkoterminowe	2 152	4 055	413	705
Wartość firmy z nabycia w dacie przejęcia	159	2 589	79	160
Wartość firmy, co do której oczekuje się, że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu	-	-	-	-
Zysk z okazynego nabycia ujęty bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	-	-	-
Wartość godziwa nabytych należności w tym:	1 705	1 338	135	292
- inne klasy należności	1 705	1 338	135	292
Wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów	1 706	1 345	136	292
Najlepszy szacunek na dzień przejęcia określonych w umowach przepływów pieniężnych, których wpływu nie można oczekiwać	1	6	-	-
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty w tym:	482	1 708	13	-
- środki pieniężne	482	1 708	13	-
Przepływy środków pieniężnych netto w wyniku nabycia	(281)	(1 189)	42	42
- łączny wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	401	1 377	-	-
- rachunki bankowe i środki pieniężne nabyte	120	188	42	42
Przychody ze sprzedaży Spółek ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	1 662	3 198	310	531
Wynik finansowy Spółek ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy	27	(91)	(30)	(17)
Przychody ze sprzedaży za 2011r.	6 806	13 230	1 377	2 207
Wynik za 2011r.	47	(629)	(112)	(89)

* Podana data dotyczy przejęcia spółek bezpośrednio zależnych będących jednostką dominującą dla wykazanych spółek.

W 2011r. Grupa Pelion nabyła udziały w kapitale zakładowym jednostek zaprezentowanych w nocie 35. W wyniku rozliczenia transakcji powstała wartość firmy w odniesieniu do nabytych jednostek. Przedmiotem działalności jednostek jest sprzedaż detaliczna środków farmaceutycznych.

Przeprowadzone transakcje przejęć kapitałowych mają na celu wzmocnienie pozycji Grupy na rynku farmaceutycznym. W zakresie farmaceutycznego handlu detalicznego wyznacznikiem wartości rynkowej spółek jest w dużo większym stopniu ich pozycja rynkowa – udział w rynku (odzwierciedlany w poziomie realizowanej sprzedaży), perspektywy wzrostu sprzedaży w przyszłości niż wartość nabytych aktywów netto. Zapłacenie rynkowej ceny wiąże się z aktywowaniem w bilansie wartości firmy, która w przyszłości przyniesie Grupie korzyści ekonomiczne. Powstała wartość firmy, zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 36 będzie podlegała corocznym testom na utratę wartości.

Ponadto w 2011 roku Grupa:

- włączyła do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Pharma Partner Sp. z o.o. w Łodzi oraz PGF Sp. z o.o. w Katowicach,
- nabyła 1,64% udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie za cenę 1 891 tys. zł. i obecnie posiada 98,25% kapitału zakładowego tej Spółki. W wyniku nabycia udziałów częściowemu rozliczeniu uległo zobowiązanie z tyt. opcji na zakup udziałów,
- nabyła 6,68% akcji Spółki PZF Cefarm - Kraków S.A. w Krakowie za cenę 7 099 tys. zł i obecnie posiada 99,18% kapitału zakładowego tej Spółki, aktywa netto przypadające nabytym udziałom wynosiły 8 653 tys. zł.,
- nabyła 49% udziałów Spółki HPA Sp. z o.o. w Toruniu za cenę 329 tys. zł. i obecnie posiada 100% kapitału zakładowego tej Spółki, różnica pomiędzy rzeczywistą ceną nabycia a wartością zobowiązania na dzień 31 grudnia 2010r. w wysokości 1 270 tys. zł. została odniesiona w przychody finansowe,
- utworzyła Spółkę Pharmapoint Sp. z o.o. w Łodzi. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 50 tys. zł. Udziały zostały objęte w 100% przez Pelion S.A.,
- utworzyła Spółkę Polska Grupa Farmaceutyczna - Łódź Sp. z o.o. w Łodzi. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 50 tys. zł. Udziały zostały objęte w 100% przez Pelion S.A.,
- utworzyła Spółkę Pharmauto Sp. z o.o. w Łodzi. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 13 600 tys. zł. Udziały zostały objęte w 100% przez Pelion S.A.,
- utworzyła Spółkę CEPD CTP BV w Amsterdamie. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 18 tys. EUR. Udziały zostały objęte w 100% przez CEPD NV.
- nabyła 100% udziałów Spółki Westham Capital Investments Sp. z o.o. w Warszawie za kwotę 236 tys. zł. W wyniku tego nabycia nie powstała wartość firmy.

W związku z połączeniami spółek na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, w 2011 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy:

- w dniu 2 lutego 2011r. nastąpiło połączenie Spółki PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie (spółka przejmująca) ze Spółkami Viola Sp. z o.o. w Zambrowie, APT Górczewska Sp. z o.o. w Warszawie, Amadeus Sp. z o.o. w Łodzi, Aurum Sp. z o.o. w Zabrze i SGI Sp. z o.o. w Łodzi (spółki przejmowane). Spółki przejmowane zostały wykreślone z Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniami Sądów właściwych ze względu na adres siedzib tych spółek odpowiednio z dni: Spółki Viola Sp. z o.o. i APT Górczewska Sp. z o.o. z dnia 13 października 2011r., Amadeus Sp. z o.o. z dnia 24 listopada 2011r., Aurum Sp. z o.o. z dnia 14 listopada 2011r. oraz SGI Sp. z o.o. z dnia 30 maja 2011r.,
- w dniu 30 września 2011r. nastąpiło połączenie Spółki DOZ S.A. w Warszawie (spółka przejmująca) ze Spółką NDS DEPO S.A. w Łodzi (spółka przejmowana). Spółka NDS DEPO S.A. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 stycznia 2012r.,
- w dniu 10 października 2011 roku nastąpiło połączenie Spółki Nowy Chełm Sp. z o.o. w Gdańsku (spółka przejmująca) ze Spółką Apteka Wałowa Sp. z o.o. w Gdańsku (spółka przejmowana). Spółka Apteka Wałowa Sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 2 listopada 2011r.,
- w dniu 25 października 2011 roku nastąpiło połączenie Spółki PZF Cefarm-Lublin S.A. w Lublinie (spółka przejmująca) ze Spółkami Apteki Polskie S.A. w Krakowie, Bofarm Sp. z o.o. w Kartuzach, Oktet Sp. z o.o. w Krakowie, ATG Sp. z o.o. w Łodzi, Apteka Pod Ratuszem Sp. z o.o. w Środzie Śląskiej, Na Kościelnej Sp. z o.o. w Łodzi, Tarnowska Sp. z o.o. w Tarnowie, Apteka Rodzinna Sp. z o.o. w Łodzi (spółki przejmowane). Spółki przejmowane zostały wykreślone z Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniami Sądów właściwych ze względu na adres siedzib tych spółek odpowiednio z dni: Apteki Polskie S.A. z dnia 24 listopada 2011r., Bofarm Sp. z o.o. z dnia 23 grudnia 2011r., Oktet Sp. z o.o. z dnia 30 listopada 2011r., Apteka Pod Ratuszem Sp. z o.o. z dnia 17 listopada 2011r., Tarnowska Sp. z o.o. z dnia 25 listopada 2011r. oraz Spółki ATG Sp. z o.o., Na Kościelnej Sp. z o.o. i Apteka Rodzinna Sp. z o.o. z dnia 13 stycznia 2012r.

W I kwartale 2011r. nastąpiło także połączenie Spółek UAB "Gintarinė vaistinė" w Wilnie i UAB "Suvalkiečių vaistinė" w Mariampolu.

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotyczącą transakcji pod wspólną kontrolą, połączenia zostały rozliczone metodą łączenia udziałów.

W wyniku nabycia, Grupa nie zdecydowała się sprzedać żadnej działalności.

Nota 36

NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych:

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1)	Środki pieniężne w kasie	7 596	8 880
2)	Środki pieniężne w banku	61 262	99 108
	- rachunek bieżący	38 135	76 237
	- rachunek lokat	22 908	22 663
	- rachunek walutowy	219	208
3)	Inne środki pieniężne z tego:	44 212	51 877
	- środki pieniężne w drodze	4 887	13 083
	- weksle	39 325	34 377
	- lokaty terminowe	-	4 417
4)	Inne aktywa pieniężne z tego:	836	290
	- odsetki od pożyczek	775	263
	- odsetki od rachunków bankowych	14	17
	- pozostałe aktywa pieniężne	47	10
	Razem środki pieniężne	113 906	160 155

2. Występujące różnice pomiędzy zmianami bilansowymi a zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

1)	Zmiana stanu zapasów	
	- wykazana w r-ku przepływów w poz. A.II.6	(149 309)
	- wynikająca z bilansu	(142 556)
	Różnica	(6 753)
	Stanowi:	
	- BO spółek włączonych do konsolidacji	(158)
	- BZ spółek wyłączonych z konsolidacji	540
	- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	6 371
2)	Zmiana stanu należności netto	
	- wykazana w r-ku przepływów w poz. A.II.7	83 856
	- wynikająca z bilansu	91 265
	Różnica	(7 409)
	Stanowi:	
	- zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	(595)
	- przeniesienie pozostałych aktywów trwałych i obrotowych do należności	1 272
	- zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. podatku dochodowego	1 042
	- BO spółek włączonych do konsolidacji	(811)
	- BZ spółek wyłączonych z konsolidacji	1 479

- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	5 093
- inne	(71)
3) Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych(z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	
- wykazana w r-ku przepływów w poz. A.II.8	153 233
- wynikająca z bilansu	157 074
Różnica	(3 841)
Stanowi:	
- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	(2 306)
- BO spółek włączonych do konsolidacji	935
- BZ spółek wyłączonych z konsolidacji	(2 172)
- rata leasingowa z tyt. zakupu środków trwałych	14 284
- zmianę stanu rezerwy i zobowiązań na BO i BZ z tyt. podatku dochodowego	2 549
- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. dywidend	10
- spłatę zaliczki na poczet sprzedaży środków trwałych	18
- zmianę stanu zobowiązań na BO i BZ z tyt. zakupu udziałów	(28)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	(9 449)
4) "Inne korekty netto" wykazane w poz. A.II.10 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie obejmują wycenę opcji menadżerskie	651
5) Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wykazane w poz. B.I.1 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie obejmuje:	10 882
- sprzedaż nakładów inwestycyjnych w Jednostce Dominującej	3 566
- sprzedaż środków trwałych oraz wartości niematerialnych w pozostałych jednostkach Grupy	6 845
- zmianę stanu należności na BO i BZ z tyt. dz. inwestycyjnej	471
6) Zbycie pozostałych aktywów finansowych wykazane w poz. B.I.4 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie obejmuje sprzedaż jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	10 128
7) Inne wpływy inwestycyjne netto wykazane w poz. B I.8 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie obejmują:	33
- spłaty rat leasingowych	15
- otrzymane zaliczki na poczet sprzedaży śr.trwałych	18
8) Nabycie pozostałych aktywów finansowych wykazane w poz. B.II.3 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie obejmuje:	(10 310)
- nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	(10 000)
- premię z tytułu opcji	(310)
9) Inne wydatki inwestycyjne netto wykazane w poz. B.II.5 rachunku przepływów pieniężnych w kwocie	(2 454)

obejmują:

- zaliczkę na rzeczowe aktywa trwałe (2 178)
- koszty sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych (276)

- 10) Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych wykazane w poz. C.II.6 rachunku przepływów pieniężnych
- w kwocie (1 179)
- obejmują płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego

Nota 37

POZYCJE POZABILANSOWE

	31.12.2012	31.12.2011
1. Należności warunkowe	1 908	2 748
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	1 908	2 748
- nieruchomości inwestycyjne stanowiące zabezpieczenie spłaty wierzytelności	1 908	2 748
2. Inne pozycje pozabilansowe	456 025	415 762
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 022	697
- towary obce na składach	1 022	697
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek, z tytułu:	168 645	131 357
- należności odpisane - z powodu bezskutecznej egzekucji	5 991	7 466
- otrzymanych weksli zabezpieczających spłatę pożyczek i wierzytelności	280	300
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 756	4 825
- towary obce na składach	138 030	104 340
- weksle odbiorców oddane do dyskonta	16 588	14 426
2.3 Środki trwałe	286 358	283 708
- używane na podstawie umowy leasingu	236 856	236 856
- używane na podstawie umowy najmu	48 655	45 908
- inne pozabilansowe środki trwałe	847	944

Pozostałe gwarancje i poręczenia wygasają najpóźniej do listopada 2016.

Wartość towarów obcych na składach ustalona została według cen ewidencyjnych. Wartość środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu wynika z faktur sprzedaży do leasingodawcy.

Nota 38

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

- W 2013r. do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania Grupy, Jednostka Dominująca nabyła łącznie 118 531 sztuk akcji własnych za kwotę 4 595 tys. zł. Na dzień 20 marca 2013r. Spółka posiada 489 451 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 979 tys. zł. i wartości wg ceny nabycia 15 465 tys. zł. Akcje te stanowią 4,1129 % kapitału zakładowego Pelion S.A. i dają 2,5769 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- W związku z niekorzystnymi decyzjami władz farmaceutycznych, odnoszącymi się do programów skierowanych do pacjentów realizowanych w aptekach Dbam o Zdrowie, Zarząd Grupy rozważa zawieszenie funkcjonowania tych programów do czasu rozstrzygnięcia sporu przez Naczelny Sąd Administracyjny.

- W dniu 20 marca 2013r. Zarząd Pelion S.A. podjął uchwałę o rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy w wysokości 2 zł na 1 akcję, przy podejmowaniu decyzji o podziale zysku osiągniętego w roku 2012.

Nota 39

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy Spółką Dominującą a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu i nie zostały ujawnione w nocie. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami stowarzyszonymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi ujawnione zostały poniżej. Transakcje pomiędzy Spółką Dominującą a jej podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi zostały zaprezentowane w sprawozdaniu jednostkowym Spółki Dominującej.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012r.				Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011r.			
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Spółki powiązane:								
Pelion S.A. w Łodzi	-	3	-	-	343	3 119	1	-
DOZ S.A. w Warszawie	351	-	166	222	443	12	145	223
PHARMALINK Sp. z o.o. w Łodzi	141	2	16	1	32	-	8	-
Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o. w Dywitach	2 798	10	729	13	459	-	230	-
Polska Grupa Farmaceutyczna - HURT Sp. z o.o. w Łodzi	330	3 767	23	677	135	645	157	784
Business Support Solution S.A. w Łodzi	96	-	22	-	76	-	8	-
Grupa Kapitałowa UAB NFG	35 518	14	2 992	-	31 399	15	615	-
Spółka współzależna:								
UAB "Norfos vaistinė" w Wilnie	14	35 518	-	2 992	15	31 399	-	615
Spółka stowarzyszona:								
Pharmena S.A. w Łodzi	3 782	3 716	913	956	3 776	1 481	1 007	549
Spółki powiązane niekonsolidowane:								
Pharmapoint Sp. z o.o. w Łodzi *	-	-	-	-	-	3	-	-
PGF Sp. z o.o. w Katowicach *	-	-	-	-	-	3	-	-
Pharma Partner Sp. z o.o. w Łodzi **	-	-	-	-	-	1	-	-

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012r.				Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011r.			
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie rodziny:								
- z tytułu zakupu towarów od Grupy	24 508	-	369	15	27 315	743	391	134
- z tytułu udzielonych pożyczek od Grupy	48	6	61	-	46	11	588	-
- z tytułu sprzedaży usług dla Grupy	14	1 605	4	114	67	3 111	46	220
- z tytułu zakupu udziałów	-	127	-	-	-	-	-	-
Razem	67 600	44 768	5 295	4 990	64 106	40 543	3 196	2 525

* Dane wykazane dla Spółki Pharmapoint Sp. z o.o. oraz PGF Sp. z o.o. w Katowicach dotyczą obrotów za I półrocze 2011r. W III kwartale 2011r. Spółki zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

** Dane wykazane dla Spółki Pharma Partner Sp. z o.o. dotyczą obrotów za I kwartał 2011r. W II kwartale 2011r. Spółka została włączona do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

Wartość wynagrodzeń wypłaconych należnych i potencjalnie należnych dla:

I. Osób zarządzających Jednostki Dominujące

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 wajcowski	1 540	tys. zł.
Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Molenda	920	tys. zł.
Wiceprezes Zarządu	Anna Biendara	617	tys. zł.
do dnia 9 maja 2012r.			
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 od 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 wajcowski	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

II. Kluczowego personelu kierowniczego

1. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze - wynagrodzenia z tytułu umów o pracę 16 520 tys. zł.

Wymieniona kwota nie uwzględnia wynagrodzeń premialnych wypłaconych w roku 2012 za rok 2011 na kwotę 3 893 tys. zł. oraz wynagrodzeń premialnych potencjalnie za 2012 rok należnych, które zostaną wypłacone po dokonaniu oceny zadań za rok 2012r.

2. Wynagrodzenia z tytułu świadczonych usług	1 449	tys. zł.
3. Wynagrodzenia z tytułu powołania	1 691	tys. zł.
4. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	241	tys. zł.

III. Osób wchodzących w skład organów nadzorujących

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 2012r.	Cecylia Teresa Wiśniewska	26 tys. zł.
Członek Rady	Jacek Tucharz	72 tys. zł.
Członek Rady od dnia 9 maja 2012r.	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.

Nota 40

INSTRUMENTY FINANSOWE

ZESTAWIENIE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ STANOWIĄCYCH INSTRUMENTY FINANSOWE	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	426
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	-	320
Pochodny instrument finansowy - IRS swap	-	106
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	193	210
Udziały i akcje nienotowane	193	210
Pożyczki i należności	775 355	887 451
Pożyczki	67 263	47 441
Należności handlowe	558 886	640 691
Kaucje	25 941	25 566
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113 906	160 155
Należności z tyt. faktoringu	2 140	2 274
Należności z tyt. wykupu weksli	7 219	11 324
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	101	2
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	101	2
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 804 965	1 793 981
Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	340 499	359 476
- <i>długoterminowe</i>	274 420	346 598
- <i>krótkoterminowe</i>	66 079	12 878
Obligacje o zmiennej stopie procentowej	-	130 147
- <i>krótkoterminowe</i>	-	130 147
Leasing finansowy	16 807	2 522
- <i>długoterminowy</i>	15 639	1 957
- <i>krótkoterminowy</i>	1 168	565
Zobowiązania wekslowe	8 016	7 152
Zobowiązania z tytułu dywidend	44	34
Zobowiązania handlowe	1 264 734	1 101 177
Zobowiązania z tyt. opcji na zakup udziałów	-	127
- <i>krótkoterminowe</i>	-	127
Zobowiązania z tyt. faktoringu	174 865	193 346

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

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE UJMOWANE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

01.01.-31.12.2012 01.01.-31.12.2011

Przychody ujęte w rachunku zysków i strat

	29 190	22 819
Zysk netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	562
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	198	651
Przychody z tyt. prowizji	82	107
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nie nastąpiła utrata wartości	27 538	19 602
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności, dla których nastąpiła utrata wartości	1 264	1 489
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	108	408

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat

	53 394	52 055
Strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	-	72
Strata netto z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	239	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	147	168
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	6 633	2 878
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość kaucji	-	33
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	44 430	45 507
Koszty z tyt. prowizji	1 945	3 397

Przychody (koszty) ujęte w rachunku zysków i strat

(24 204) (29 236)

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

01.01.-31.12.2012 01.01.-31.12.2011

Poziom 1

- -

Poziom 2

(101) 424

Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:

Aktywa - 318

Zobowiązania 101 2

Pochodny instrument finansowy - IRS swap, w tym:

Aktywa - 106

Poziom 3

- -

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

Poziom 1

Na dzień 31 grudnia 2012r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu I.

Poziom 2

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

Poziom 3

W roku 2012 nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, klasyfikowane do poziomu III.

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

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa nie posiada zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym w całej Grupie w szczególności wykorzystującego jeden zintegrowany system informatyczny wspomagający jego zarządzanie.

Zarządzanie ryzykiem finansowym, na które w Grupie Pelion składa się głównie ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej jest koordynowane z poziomu centrali spółki dominującej, gdzie opracowywane są procedury wdrażane i stosowane w całej Grupie Kapitałowej.

Bieżące zarządzanie w zakresie ryzyk płynności, walutowego, kredytowego oraz stóp procentowych związanych z posiadanymi i wykorzystywanymi instrumentami finansowymi, w tym przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, jest prowadzone przez 2 spółki zależne pod stałym nadzorem zarządu spółki dominującej.

RYZIKO KREDYTOWE

Informacja na temat ryzyka kredytowego

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanymi przez Grupę są: pożyczki, należności handlowe i pozostałe oraz inwestycje w nienotowane instrumenty kapitałowe.

Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

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

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

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

Spółki te odpowiedzialne są między innymi za:

- ustalanie limitów kredytu kupieckiego w oparciu o Procedurę Limitu Kredytu Kupieckiego,
- codzienny monitoring należności na podstawie umów o monitoring i windykację należności zawarta z poszczególnymi spółkami,
- prowadzenie działań windykacyjnych, w tym windykacji sądowych.

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

Pożyczki dla klientów są udzielane zgodnie z wewnętrzną procedurą obowiązującą w Grupie Kapitałowej. Udzielenie pożyczki jest poprzedzone dokładną analizą ekonomiczno-finansową. Wniosek o udzielenie pożyczki jest opiniowany przez Komitet ds. ryzyka i podlega zatwierdzeniu przez Zarząd Pelion S.A. Spłata wszystkich pożyczek jest zabezpieczona na majątku i/lub poprzez poręczenia osobiste. Finansowanie pożyczek opiniowanych przez Komisję ds. ryzyka odbywa się przez wydzieloną spółkę celową w Grupie. Zgodnie z przyjętą w Grupie strategią pożyczki są udzielane klientom Grupy Kapitałowej na zasadzie wyjątku, na relatywnie krótki okres i z odpowiednim zabezpieczeniem.

PGF Urtica Sp. z o.o. oferuje jednostkom lecznictwa zamkniętego udział w programie pożyczkowym, który proponowany jest kontrahentom po analizie ich kondycji finansowej (poziom wypłacalności), którą aktualizuje się kwartalnie na podstawie otrzymywanej dokumentacji finansowo-księgowej.

Program pożyczkowy określa przyznany dla każdego szpitala odnawialny limit generalny, oprocentowanie i termin spłaty. Pożyczka, której zaciągnięcie powoduje wygaśnięcie dotychczasowych zobowiązań szpitala podlega zabezpieczeniu w postaci weksla in blanco, zastawu rejestrowego lub poręczenia organu założycielskiego.

PGF Urtica Sp. z o.o. dysponuje procedurami określającymi skuteczną formę postępowania w przypadku braku wpłaty uczestnika programu.

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

RYZIKO PŁYNNOŚCI

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności

Zarządzaniem ryzykiem utrzymania płynności zajmuje się spółka zależna Business Support Solution S.A. na podstawie Procedury zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej Pelion.

W ramach zarządzania dokonywane są następujące czynności:

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

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

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

W celu poprawy efektywności, zoptymalizowano proces zarządzania płynnością w Grupie Pelion poprzez scentralizowanie funkcji zarządzających. Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiocie dominującym i spółkach zależnych są inwestowane i zarządzane przez spółkę Grupy. Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiotach Grupy są kompensowane z saldami kredytów zaciągniętych przez podmiot dominujący lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej. Dokonywane jest to poprzez wdrożone w kilku bankach systemy kompensacji sald tzw. cash pooling. Systemy te pozwalają na zarządzanie płynnością finansową w ramach całej Grupy Kapitałowej.

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 31 grudnia 2012 roku 389 914 tys. zł. (na 31 grudnia 2011r. 418 260 tys. zł.).

W 2012 roku:

- Jednostka Dominująca podpisała z bankami 1 aneks do istniejącej umowy kredytowej;
- spółki Grupy Kapitałowej podpisały z bankami 10 umów kredytowych oraz 36 aneksów do istniejących umów kredytowych.

Aneksy te zmieniały dotychczasowe warunki kredytowania: wysokość limitów kredytowych, okres spłaty kredytu oraz warunki oprocentowania. Szczegółowe informacje na temat nowych umów kredytowych oraz podpisanych aneksów znajdują się w punkcie 3 „Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Pelion za 2012r.”.

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

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

Tabele poniżej przedstawiają zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.



Jako kwoty kapitału w poniższych tabelach zostały przyjęte kwoty zobowiązań wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku oraz zmienne stopy procentowe dla każdego zobowiązania obowiązujące na dni bilansowe.

31/12/2012	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	23 658	59 893	267 856	44 812	396 219
Leasing finansowy	452	1 763	7 612	16 127	25 954
Zobowiązania z tyt. dywidend	44	-	-	-	44
Zobowiązania handlowe	1 202 737	60 779	1 218	-	1 264 734
Zobowiązania wekslowe	8 016	-	-	-	8 016
Zobowiązania z tyt. faktoringu	166 474	16 464	-	-	182 938
Razem	1 401 381	138 899	276 686	60 939	1 877 905

31/12/2011	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	9 668	24 510	334 136	63 596	431 910
Zobowiązania z tyt. obligacji	13 214	124 484	-	-	137 698
Leasing finansowy	55	657	1 182	2 195	4 089
Zobowiązania z tyt. dywidend	34	-	-	-	34
Zobowiązania handlowe	1 045 593	55 381	203	-	1 101 177
Zobowiązania z tyt. opcji na zakup udziałów	-	135	-	-	135
Zobowiązania wekslowe	7 152	-	-	-	7 152
Zobowiązania z tyt. faktoringu	166 108	34 104	-	-	200 212
Razem	1 241 824	239 271	335 521	65 791	1 882 407

RYZIKO RYNKOWE

Informacja na temat ryzyka stopy procentowej

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

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

Średnia ważona (za wagi przyjęto wartości limitów) stopy procentowej w Grupie Pelion związanej z tymi instrumentami na dzień 31 grudnia 2012r. wynosiła dla instrumentów krótkoterminowych 5,05% p.a. i dla instrumentów długoterminowych 5,45% p.a. (na dzień 31 grudnia 2011r. dla instrumentów krótkoterminowych 5,05% p.a. i dla instrumentów długoterminowych 5,90% p.a.).

Grupa korzystała z programu emisji obligacji w RBS Bank (Polska) S.A. W ramach programu emitowane były obligacje krótkoterminowe (zapadalność do 12 miesięcy), które zwykle miały terminy wykupu 1, 2, 3 lub 6 miesięcy, a ich oprocentowanie było oparte na stawce WIBOR. Oprocentowanie tych instrumentów było stałe w okresie do wykupu poszczególnych transz obligacji. Program Emisji Obligacji w RBS Bank (Polska) S.A. na kwotę 150 mln zł. zakończył się z dniem 20 stycznia 2012.

Ponadto Grupa korzystała z Programu Emisji Obligacji w BRE Banku, w ramach którego wykupiono obligacje na kwotę 118 mln zł. Program zakończył się z dniem 28 listopada 2012 roku.

Analiza wrażliwości

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 536 898 tys. zł.

Do obliczeń została przyjęta stopa 5,34% stanowiąca średni ważony limitami koszt finansowania na dzień bilansowy.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/- 2 684 tys. zł.	+/- 5 369 tys. zł.	+/- 8 053 tys. zł.

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej Pelion pożyczek na dzień bilansowy wyniosły: 66 977 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na przychody odsetkowe w okresie sprawozdawczym	+/- 335 tys. zł.	+/- 670 tys. zł.	+/- 1 005 tys. zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2011r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 630 994 tys. zł.

Do obliczeń została przyjęta stopa 5,94% stanowiąca średni ważony limitami koszt finansowania na dzień bilansowy.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/- 3 155 tys. zł.	+/- 6 310 tys. zł.	+/- 9 465 tys. zł.

Należności odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej z tytułu udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej Pelion pożyczek na dzień bilansowy wyniosły: 47 290 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50p.p.	+/- 1,0p.p.	+/-1,5p.p.
Wpływ na przychody odsetkowe w okresie sprawozdawczym	+/- 236 tys. zł.	+/- 473 tys. zł.	+/- 709 tys. zł.

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

W drugim kwartale 2007r. Grupa zawarła transakcję zabezpieczającą ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń). Przesłankami dokonania zabezpieczenia były analizy wskazujące na zakończenie wieloletniego trendu spadku stóp procentowych i ryzyko ich wzrostu w przyszłych latach. Biorąc pod uwagę powyższe, Grupa zdecydowała się na zabezpieczenie części ekspozycji kredytowej zawierając transakcję charakteryzującą się następującymi parametrami:

- Grupa płaci odsetki wg stopy stałej 4,5% przez okres 5 lat, jeżeli WIBOR 3M w okresie rozliczeniowym (trzymiesięcznym) będzie mieścił się w przedziale [3,95%-6,05%];
- jeżeli WIBOR 3M w którymś z okresów wyjdzie poza ten przedział, Grupa zapłaci odsetki wg stopy liczonej jako suma: 4,5% + (2,35% x liczba dni poza przedziałem).

Taka struktura oznaczała, że Grupa płać odsetki w maksymalnej wysokości 6,85% gdy przez cały okres rozliczeniowy kwartału stawka WIBOR była 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 Grupę przed wzrostem stóp procentowych w zakresie kwoty 50 mln zł. Przewidywania analityków okazały się trafne i w niemal całym 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.

Wpływ na rachunek zysków i strat i kapitały własne

Zawarcie transakcji wpłynęło na zmiany rachunku zysków i strat w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy i ujęcie tej wyceny jako przychody lub koszty finansowe. Ponadto w przychody lub koszty finansowe odnoszone były kwartalne przepływy pieniężne wynikające z rozliczenia transakcji.

W okresie sprawozdawczym kwota 106 tys. zł. stanowiąca różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego została odniesiona w koszty finansowe.

Od początku zawarcia transakcji do końca 2012 roku zostało rozliczonych wszystkich dwadzieścia kwartalnych okresów odsetkowych (ostatni kończący się 27 kwietnia 2012r.), w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 837 tys. zł., przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło + 60 tys. zł.

Informacja na temat ryzyka walutowego

Zarządzaniem ryzykiem walutowym w Grupie zajmują się Spółki Business Support Solution S.A. oraz PGF Urtica Sp. z o.o..

Ryzyko walutowe w Grupie Kapitałowej Pelion jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych przez Spółkę Dominującą, zależną spółkę hurtową, a także jedną ze spółek zależnych zaopatrujących szpitale, płatnych w walutach obcych. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi jedynie ok. 0,82% przy czym 96% z nich jest rozliczanych w euro, pozostałe we franku szwajcarskim. Przy tych zakupach Spółki korzystają z odroczonej terminowości płatności (zwykle 30 - 120 dni) i w tym czasie są narażone na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego. Ponadto część kosztów najmu, w tym koszty leasingu operacyjnego części nieruchomości, jest powiązana wprost z kursem euro. Jest to kwota ok. 168 tys. euro w skali miesiąca.

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

Na dzień 31 grudnia 2012r. spółka zależna zaopatrująca szpitale zabezpieczała transakcjami skarbowymi płatności walutowe za towary handlowe o wartości 7 904 tys. zł. Informacje o ww. transakcjach prezentuje poniższa tabela:

L.P.	Instrument	Waluta	Data zawarcia	Kwota w EUR	Kurs	Data zapadalności	Kwota w PLN	Wycena 31.12.2011
1	FORWARD	EUR	2012-09-14	571 000,00	4,1173	2013-01-04	2 350 978,30	(15 598,57)
2	FORWARD	EUR	2012-10-04	333 640,00	4,1407	2013-01-18	1 381 503,15	(15 035,49)
3	FORWARD	EUR	2012-11-20	244 980,00	4,1695	2013-01-22	1 021 444,11	(17 465,46)
4	FORWARD	EUR	2012-11-14	404 604,00	4,2199	2013-02-08	1 707 388,42	(45 885,46)
5	FORWARD	EUR	2012-12-11	264 000,00	4,146	2013-03-14	1 094 544,00	(6 559,52)
6	FORWARD	EUR	2012-12-14	84 000,00	4,1394	2013-04-11	347 709,60	(534,70)
				1 902 224,00			7 903 567,58	(101 079,20)

Wartość godziwa powyższych transakcji na dzień bilansowy wyceniona została na kwotę (101) tys. zł.

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

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

	LTL/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/- 824 tys. zł.	+/- 1 647 tys. zł.	+/- 29 tys. zł.	+/- 59 tys. zł.	+/- 103 tys. zł.	+/- 205 tys. zł.
Wpływ na inne całkowite dochody	+/- 10 561 tys. zł.	+/- 21 121 tys. zł.	+/- 697 tys. zł.	+/- 1 393 tys. zł.	+/- 229 tys. zł.	+/- 458 tys. zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego tj. wg stanu na 31 grudnia 2011r.:

	LTL/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN	
Potencjalna możliwa zmiana kursu walutowego	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%	+/- 5,0%	+/- 10,0%
Wpływ na zysk (stratę) netto	+/- 836 tys. zł.	+/- 1 672 tys. zł.	+/- 13 tys. zł.	+/- 26 tys. zł.	+/- 4 tys. zł.	+/- 8 tys. zł.
Wpływ na inne całkowite dochody	+/- 10 921 tys. zł.	+/- 21 842 tys. zł.	+/- 441 tys. zł.	+/- 882 tys. zł.	+/- 241 tys. zł.	+/- 482 tys. zł.

Informacja na temat ryzyka ceny związanego z instrumentami finansowymi

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

Nota 41

Przeciętne zatrudnienie w 2012 roku w Grupie Pelion wynosiło 7 327 osób.

Przeciętne zatrudnienie w 2011 roku w Grupie Pelion wynosiło 7 372 osoby.

Nota 42

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.

Podpisy członków Zarządu Pelion S.A.

Jacek Szwajcowski 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 20 marca 2013r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY PELION
ZA ROK 2012.



SPIS TREŚCI	STRONA
1. Charakterystyka grupy.....	2
2. Analiza wyniku finansowego	7
3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	10
4. Inwestycje i rozwój	16
5. Zarządzanie ryzykiem.....	17
6. Zatrudnienie	20
7. Zdarzenia istotne w roku 2012	20
8. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	21
9. Dodatkowe informacje	29
10. Oświadczenia Członków Zarządu	31

1. Charakterystyka Grupy

1.1 Przedmiot działalności

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

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

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

Przy czym sprzedaż hurtowa i zaopatrzenie szpitali działa w ramach jednego segmentu – Hurt

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

Struktura organizacyjna Pelion



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

Rok 2012 był dla branży farmaceutycznej bardzo trudny w związku z wprowadzeniem nowych regulacji prawnych w zakresie refundacji leków. Od 1 stycznia 2012 r. weszła w życie Ustawa z dnia 12 maja 2011 r. o refundacji leków, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego oraz wyrobów medycznych. Ustawa ta obejmuje wszystkich uczestników rynku farmaceutycznego, tj. producentów leków, hurtownie farmaceutyczne, szpitale, apteki i lekarzy. To największe i najbardziej znaczące zmiany na rynku leków w ciągu ostatnich 10 lat. Obejmują one m.in.:

- wprowadzenie sztywnych marż hurtowych i detalicznych na leki refundowane,
- wprowadzenie sztywnych urzędowych cen zbytu,
- zakaz stosowania wszelkich zachęt przy sprzedaży leków refundowanych,
- wprowadzenie kilkunastu rodzajów sankcji i kar za złamanie zapisów ustawy,
- przejście z systemu rozporządzeń ogłaszających nowe listy refundacyjne na znacznie prostszy od strony formalnej system obwieszczeń,
- nowy sposób liczenia limitów wyznaczających poziom współpłacenia pacjentów w poszczególnych grupach limitowych,
- powiązanie kosztu i czasu trwania terapii z poziomem refundacji.

Nowa ustawa spowodowała niepewność wśród uczestników rynku farmaceutycznego, a w szczególności wśród pacjentów. Podmioty uczestniczące w procesie dystrybucji farmaceutyków poniosły koszty dostosowania działalności do obowiązujących regulacji.

W konsekwencji obowiązujących przepisów Grupa Pelion m.in. zmuszona była w I połowie roku zakończyć program lojalnościowy Dbam o Zdrowie skierowany do pacjentów aptek. Spółki zajmujące się hurtową sprzedażą farmaceutyków do aptek i szpitali były zmuszone dostosować modele współpracy z kontrahentami do obowiązujących sztywnych marż na leki refundowane.

Sprzedaż hurtowa

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

Spółki działają w oparciu o zezwolenie Głównego Inspektora Farmaceutycznego na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej. Za pośrednictwem 13 spółek działających na rynkach lokalnych zapewniona jest dostawa pełnego asortymentu farmaceutyków do aptek na terenie całego kraju.

PGF-Hurt Sp. z o.o. jest jednym z największych krajowych dystrybutorów farmaceutycznych, świadczy usługi 24 godziny na dobę, sprzedając ponad 1,5 mln opakowań leków dziennie. Bogaty pakiet dostępnych produktów stanowi źródło przewagi konkurencyjnej. PGF-Hurt Sp. z o.o. jest gwarantem pełnej dostępności wszystkich zarejestrowanych w kraju leków. Dzięki elastyczności spółek rejonowych tysiące aptek mogą mieć pewność, że gdy tylko zajdzie taka potrzeba, otrzymają każdy preparat we właściwym czasie. Dzięki standaryzacji obsługi klienta proces realizacji zamówienia złożonego przez aptekę – od przyjęcia zlecenia poprzez skompletowanie go w magazynie lokalnym do dostarczenia do apteki - trwa nie dłużej niż 2 godziny.

Rok 2012 to pierwszy rok działania Pharmapoint Sp. z o.o., która powstała w czwartym kwartale 2011 roku w wyniku reorganizacji Pelion Healthcare Group. Aby sprostać rosnącym potrzebom i oczekiwaniom kontrahentów, spółka Pharmapoint w 2012 roku skupiła się na wzmocnieniu swoich możliwości logistyczno-dystrybucyjnych oraz magazynowych. Zwiększenie powierzchni magazynowej, ilości miejsc paletowych, zwiększenie ilości wydań i przyjęć dziennych do magazynu, zoptymalizowanie procesów – te wszystkie działania widocznie podniosły efektywność spółki. Silne zaplecze logistyczne oraz innowacyjna oferta usług marketingowych sprawiły, że Pharmapoint Sp. z o.o. w 2012 roku stała się strategicznym partnerem dystrybucyjnym dla wielu producentów. W tym modelu współpracy spółka realizuje sprzedaż i dostawę produktów, przy jednoczesnym silnym wsparciu marketingowym w zakresie ustalonym z producentem.

Zaopatrzenie szpitali

W strukturze Pelion sprzedaż hurtowa do szpitali realizowana jest głównie przez spółkę PGF Urtica Sp. z o.o., która obecna jest na polskim rynku od 1991 r. i plasuje się w czołówce największych hurtowni farmaceutycznych w Polsce, będąc zarazem od lat liderem w zakresie dystrybucji leków dla lecznictwa zamkniętego. Wysoka jakość i bezpieczeństwo świadczonych usług to dla PGF Urtica Sp. z o.o. priorytet. Spółka zapewnia dostawy produktów leczniczych do każdego miejsca w Polsce w ciągu 24 godzin, a w trybie „cito” w ciągu 6 godzin. Nowoczesne zaplecze logistyczne pozwala na zachowanie najwyższych standardów dystrybucyjnych, zgodnych z wymogami prawa farmaceutycznego. Ponad 20-letnie doświadczenie, szeroka i konkurencyjna oferta leków oraz skala prowadzonej działalności to czynniki, które pozwoliły spółce PGF Urtica Sp. z o.o. umocnić swoją pozycję rynkową. Silne zaplecze logistyczne oraz usługi finansowe dla szpitali to jej dodatkowe atuty.

Sprzedaż detaliczna

Linia biznesowa sprzedaż detaliczna obejmuje przede wszystkim sprzedaż detaliczną farmaceutyków i dermokosmetyków oraz opiekę farmaceutyczną w aptekach. Za rozwój tej linii w Polsce oraz Europie Środkowej i Wschodniej odpowiedzialna jest spółka CEPD N.V. (spółka holdingowa) oraz spółka CEPD Management Sp. z o.o., której zadaniem jest wsparcie CEPD N.V. w implementacji strategii na poszczególnych rynkach. Spółka prowadzi działalność poprzez sieć aptek

działających w Polsce, zarządzaną przez spółkę DOZ S.A., sieć aptek na Litwie (Grupa UAB NFG) oraz dwie apteki w Londynie. Spółka CEPD CTP B.V. odpowiedzialna jest za rozwój produktów aptecznych oferowanych pacjentom pod markami własnymi oraz za negocjacje z producentami prowadzone z poziomu całego holdingu CEPD N.V.

Apteki Dbam o Zdrowie to największa w Polsce sieć aptek działających pod wspólnym logo. Apteki zarządzane przez DOZ S.A. obsługują miesięcznie blisko 5 milionów pacjentów. Istotnym elementem oferty Aptek Dbam o Zdrowie są programy skierowane do poszczególnych grup pacjentów. W 2012 roku Apteki Dbam o Zdrowie uczestniczyły w trzech tego typu programach: „60+”, „dla Mamy i Maleństwa” oraz nowoutworzonym programie „Dbam o Siebie”.

DOZ S.A. prowadzi też największy w Polsce portal internetowy poświęcony zdrowiu działający pod adresem www.doz.pl. Miesięcznie portal należący do DOZ S.A. odwiedzany jest przez ponad 4 mln użytkowników. Oprócz dostępu do szerokiej bazy danych i artykułów użytkownicy portalu mogą również zamówić leki, suplementy diety oraz kosmetyki i odebrać je następnie w jednej z blisko 1400 aptek działających na terenie całego kraju. W ofercie www.doz.pl dostępnych jest obecnie ponad 17,5 tys. produktów.

Usługi dla producentów

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

Dzięki elastycznemu systemowi dystrybucji, Pharmalink Sp. z o.o. jest w stanie dotrzeć do odbiorców na terenie całego kraju w ciągu 24 godzin, oferując przy tym możliwość dostawy na ratunek oraz skrócony czas dostaw - do 12 godzin. Terminowość dostaw przesyłek zapewnia rozbudowana flota transportowa. Świadczone przez Pharmalink usługi transportu leków wrażliwych na wysoką temperaturę w tzw. zimnym łańcuchu dostaw bądź suchym lodzie to obecnie najlepsze rozwiązanie logistyczne w branży farmaceutycznej.

W ramach usługi Call Center Pharmalink oferuje swoim klientom profesjonalną i kompleksową obsługę, którą zapewnia wykwalifikowany i doświadczony w branży farmaceutycznej zespół pracowników.

Pozostała działalność

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

Spółki wsparcia

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

Spółka zatrudnia ponad 300 osób, w tym - zapewniających bezpieczeństwo prawne, finansowe i podatkowe - wysokiej klasy specjalistów o kwalifikacjach: biegłych rewidentów, ACCA, radców prawnych, doradców podatkowych, księgowych z certyfikatami MF do usługowego prowadzenia ksiąg.

BSS obsługuje ponad 200 spółek, wśród których stale rosnący odsetek stanowią podmioty spoza Grupy Kapitałowej Pelion. W 2012 r. wzmocnione zostały procesy wewnętrzne w firmie i zoptymalizowane procedury. Wdrożenie Work Flow w kolejnych obsługiwanych spółkach pozwoliło na rozpoczęcie działań ograniczania papierowego obiegu dokumentów, które będą kontynuowane w następnych latach.

Spółka Farm-Serwis Sp. z o.o. jest jednostką wyspecjalizowaną w zarządzaniu limitami kredytowymi, świadczy także usługi polegające na obrocie wierzytelnościami i udzielaniu pożyczek dla klientów i podmiotów Grupy Pelion. Działalność Farm-Serwis Sp. z o.o. skupia się na zarządzaniu ryzykiem kredytu kupieckiego poprzez ocenę tego ryzyka, nadanie limitu oraz kontrolę limitu on-line, a także bieżącym monitoringiem należności od aptek prywatnych i windykacji sądowej należności. Spółka realizuje wysoki poziom kontroli należności poprzez ustalenie limitów kupieckich uzależnionych od oceny finansowej klientów oraz w oparciu o dotychczasową historię płatności, a także bieżący monitoring terminowości spłat oraz wystawianie i egzekwowanie not odsetkowych.

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

- inspiracja i współtworzenie produktów lekowych (poszukiwanie towarzystw ubezpieczeniowych gotowych taki produkt wprowadzić do oferty i sprzedawać, współpraca w zakresie konstrukcji produktu – tworzenie receptariusza, szacowanie ryzyka, usługi aktuarialne),
- organizacja ogólnopolskiej sieci akceptantów - aptek realizujących świadczenia ubezpieczeniowe (punktem wyjścia jest tu sieć Aptek Dbam o Zdrowie),
- obsługa realizacji świadczeń po wdrożeniu produktu (funkcja płatnika w stosunku do aptek obsługujących ubezpieczonych, rozliczanie i kontrola transakcji z dodatkową refundacją).

Pozostałe spółki

Pharmena S.A.

Spółka za pośrednictwem Cortria Corporation, której Pharmena S.A. udzieliła licencji, prowadzi badania w celu zarejestrowania i wdrożenia do produkcji na terenie USA i Kanady innowacyjnego leku (TRIA-662), który ma szansę być przełomem w leczeniu dyslipidemii - choroby miażdżycowej charakteryzującej się zaburzeniami profilu lipidowego. Pharmena S.A. uzyskała szereg patentów dotyczących zastosowania wybranych soli pirydynowych w naczynioprotekcji, w tym patent przyznany przez Urząd Patentowy Stanów Zjednoczonych na zastosowanie cząsteczki 1-MNA w leczeniu zaburzeń profilu lipidowego (powodujących miażdżycę). Pharmena S.A. posiada dominującą pozycję w zakresie ochrony intelektualnej zarówno dla miejscowych jak i systemowych zastosowań cząsteczki 1-MNA.

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

Przedmiotem działalności spółki Daruma Sp. z o.o. jest m.in. wynajem środków trwałych.

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

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

Strategią Pelion jest zbudowanie silnej pozycji na europejskim rynku ochrony zdrowia ściśle związanym z farmaceutykami oraz trwałej wartości na rynku kapitałowym. Dla osiągnięcia powyższego celu Grupa Pelion elastycznie dostosowuje się do potrzeb swoich klientów, rozszerzając przez ostatnie lata zakres świadczonych usług. Nowe i zróżnicowane oczekiwania uczestników rynku farmaceutycznego stwarzają możliwości rozwoju i dalszego wzrostu holdingu.

1.2 Organizacja Grupy Pelion

Na dzień 31.12.2012 r. Spółka Dominująca Pelion S.A. posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały i akcje w:

- 156 spółkach zależnych konsolidowanych metodą pełną,
- 1 spółce współzależnej konsolidowanej metodą proporcjonalną,
- 1 spółce stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności.

Wykaz jednostek Grupy Kapitałowej wraz ze strukturą organizacyjną wg stanu na 31.12.2012 r. znajduje się w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

Zmiany w strukturze Grupy Pelion w roku 2012

W dniu 12 stycznia 2012 r. nastąpiło połączenie Spółek UAB Gintarine vaistine w Wilnie (spółka przejmująca) ze Spółkami UAB Saulėgrąžų vaistine w Kownie, UAB Thymus vaistine w Plunge, UAB Solvera vaistine w Wilnie i UAB Pažaislio vaistine w Kownie (spółki przejmowane).

W dniu 10 lipca 2012r. nastąpiło połączenie Spółek UAB Nacionaline farmacijos grupe w Wilnie (spółka przejmująca) ze spółkami UAB Esterita w Wilnie oraz UAB Medicinos Konsultaciju Tinklas w Wilnie (spółki przejmowane).

W dniu 31 października 2012r. nastąpił podział Spółki UAB Kauno vaistino centras w Wilnie na dwie Spółki UAB Kauno vaistino centras w Wilnie i UAB Vaistiniu centras w Kownie.

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy dotyczącą transakcji pod wspólną kontrolą, połączenia zostało rozliczone metodą łączenia udziałów.

Ponadto w 2012 r. Grupa Pelion:

- utworzyła Spółkę CEPD East N.V. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 450 tys. euro. Akcje zostały objęte w 100% przez CEPD N.V. – jednostkę w 100% zależną od Pelion S.A.,
- nabyła 0,12% udziałów Spółki PGF Aptekarz Sp. z o.o. w Rzeszowie i obecnie posiada 98,37% kapitału zakładowego tej Spółki,
- nabyła 100% udziałów w Verbena Tonn s.j. z siedzibą w Łodzi (obecna nazwa Spółki to Verbena WPPH Bemex Bis Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi). Udziały zostały objęte w 50% przez WPPH BEMEX-BIS Sp. z o.o. w Łodzi oraz w 50% przez Bialfarm Wróblewscy Sp. z o.o. w Łodzi – jednostki w 100% pośrednio zależne od Pelion S.A.,
- nabyła 100% udziałów w Apteka Remedium Bamed Sp. z o.o. Sp. j. w Łodzi

- objęła 2,19% nowo wyemitowanych akcji Spółki Pharmena S.A. w Łodzi i obecnie posiada 45,84% kapitału zakładowego tej Spółki,
- nabyła 90% akcji Spółki Urtica S.A. we Wrocławiu. Obecnie Grupa posiada 100% akcji Spółki,
- zbyła 100% udziałów w Spółce UAB Užlietavos vaistinė w Jonawie,
- zbyła udziały w spółce AB8 Sp. z o.o. w Łodzi. W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Pelion zysk ze zbycia tych udziałów wynosi 258 tys. zł,
- zbyła udziały w Spółce Savital Sp. z o.o. w Leżnicy Wielkiej - strata na zbyciu udziałów 571 tys. zł

Rejestracja nowych Spółek, których akcje lub udziały zostały w 100% objęte przez Pelion S.A.:

W dniu 12 grudnia 2012 r. została zawiązana Spółka Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. 21 grudnia 2012 r. Spółka Intelligent Logistic Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, Zbąszyńska 3 została wpisana do rejestru przedsiębiorców na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zmiany w wysokości kapitałów zakładowych w spółkach Grupy Pelion zarejestrowane w 2012 r.:

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 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.

1.3 Sprzedaż

W roku 2012 Grupa Pelion uzyskiwała przychody ze sprzedaży na poziomie 6,7 mld zł.

W strukturze obrotów dominowały przychody z tytułu sprzedaży towarów handlowych. Sprzedaż produktów i usług stanowiła 3,4% przychodów ze sprzedaży i składały się na nią głównie usługi marketingowe, usługi dotyczące bezpośredniej sprzedaży towarów Astra Zeneca Polska Sp. z o.o., usługi z tytułu najmu środków trwałych.

Grupa Pelion w 2012 roku wzmocniła pozycję rynkową w zakresie hurtowej dystrybucji do aptek oraz utrzymała pozycję lidera w zakresie sprzedaży do szpitali. Udział Grupy w krajowym rynku dystrybucji hurtowej w IV kwartale 2012 r. wyniósł 20%⁽¹⁾. Analiza geograficzna sprzedaży pokazuje, iż holding jest w wielu regionach kraju liderem sprzedaży hurtowej z udziałem w rynku przekraczającym 20%.

(1) Źródło – na podstawie Rocznika 2012 IMS Health., 2012

W okresie 12 miesięcy 2012 r. polskie Spółki Grupy Pelion prowadziły sprzedaż towarów niemal wyłącznie na rynek krajowy. Spółki z Litwy i Wielkiej Brytanii prowadziły sprzedaż na terenie własnych państw – sprzedaż ta stanowiła 9,5% sprzedaży towarów Grupy Pelion.

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

Podobnie jak w latach ubiegłych przeważającą część sprzedaży towarów stanowiła sprzedaż hurtowa, której udział w przychodach ogółem wyniósł 70,9 %, w tym sprzedaż hurtowa do szpitali stanowiła ok. 18% obrotu Pelion.

***Tabela 1:** Wartość i struktura sprzedaży ogółem wg segmentów działalności (sprzedaż klientom zewnętrznym) Grupa Pelion - w latach 2011-2012.*

Segment działalności	Wartość 2011 (tys. zł)	Struktura 2011 (%)	Wartość 2012 (tys. zł)	Struktura 2012 (%)
Hurt	4.590.872	69,9%	4.739.190	70,9%
Detal	1.960.294	29,8%	1.916.860	28,7%
Usługi	8.247	0,1%	12.553	0,2%
Pozostałe	13.118	0,2%	18.395	0,3%
Razem sprzedaż wg segmentów	6.572.531	100,0%	6.686.998	100,0%

W stałej ofercie handlowej Grupy znajduje się ponad dwadzieścia siedem tysięcy pozycji asortymentowych. W przeważającej części są to leki, obejmujące wszystkie grupy farmakologiczne. Poza lekami Grupa oferuje sprzęt medyczny i rehabilitacyjny, zioła oraz kosmetyki.

***Tabela 2:** Wartość i struktura sprzedaży towarów i materiałów wg grup asortymentowych Grupa Pelion w latach 2011-2012.*

Asortyment	Wartość 2011 (tys. zł)	Struktura 2011 (%)	Wartość 2012 (tys. zł)	Struktura 2012 (%)
Leki	5.915.378	93,6%	5.991.139	92,8%
Kosmetyki i środki higieny	195.915	3,1%	213.047	3,3%
Preparaty ziołowe	6.320	0,1%	12.912	0,2%
Pozostałe	202.235	3,2%	238.871	3,7%
Razem sprzedaż towarów i materiałów	6.319.848	100,0%	6.455.969	100,0%

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

W branży hurtowej dystrybucji leków istnieje sezonowość związana z okresami większej zachorowalności, skutkująca wzrostem sprzedaży w I i IV kwartale. W przypadku Pelion sezonowość sprzedaży jest w pewnym stopniu rekompensowana przez rozszerzanie oferty produktów dostępnych w aptekach (kosmetyki, drobny sprzęt medyczny), jak również przez szeroki zasięg geograficzny realizowanej sprzedaży (regiony atrakcyjne turystycznie w okresie letnim). Łączne przychody ze sprzedaży w I i IV kwartale 2012 stanowiły ok. 51,1% przychodów zrealizowanych w roku 2012.

Na przestrzeni 2012 r. zadania Grupy w zakresie współpracy z dostawcami oraz zaopatrzenia spółek zależnych nie zmieniły się w stosunku do końca roku 2011 i były realizowane głównie poprzez spółkę PGF Hurt Sp. z o.o., która współpracowała z kilkuset dostawcami i nie była uzależniona od żadnego z nich, którego udział w zaopatrzeniu przekroczyłby 10%. PGF Hurt Sp. z o.o. jako centrum dystrybucji zapewnia aptekarzom poprzez spółki regionalne dostępność do każdego specyfiku dopuszczonego do obrotu na polskim rynku.

2. Analiza wyniku finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31.12.2012 r. w zakresie skonsolidowanego rachunku zysków i strat obejmuje zsumowane przychody i koszty spółek objętych konsolidacją z odpowiednimi pozycjami rachunku zysków i strat Jednostki Dominującej przy uwzględnieniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych. Skonsolidowane sprawozdanie

z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 r. stanowi sumę wielkości bilansowych spółek objętych konsolidacją z odpowiednimi pozycjami bilansu Jednostki Dominującej, przy uwzględnieniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Jednostki Dominującej oraz wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Pelion.

2.1 Analiza wyniku osiągniętego w roku 2012

Grupa Pelion zrealizowała w 2012 r. przychody ze sprzedaży w wysokości 6.685.516 tys. zł osiągając dynamikę 1,8 % w stosunku do roku 2011. Grupa Pelion umocniła swoją pozycję rynkową we wszystkich segmentach prowadzonej działalności, w szczególności w segmencie sprzedaży hurtowej do aptek i szpitali w Polsce, gdzie Grupa odnotowała wzrost realizowanej sprzedaży o 3,2%, podczas gdy nastąpił spadek rynku farmaceutycznego r/r o 5,4%⁽²⁾.

(2) Źródło: na podstawie danych IMS Health

Rentowność zysku ze sprzedaży wyniosła 12,4% i była o 0,3 pkt. proc. wyższa niż w 2011 r.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 706.829 tys. zł tj. o 0,7% więcej niż w 2011 r., a ich wskaźnik ukształtował się na poziomie 10,6% tj. o 0,1 pkt. proc. niższym niż w roku ubiegłym.

Na wzrost kosztów w 2012 r. duży wpływ miały czynniki zewnętrzne funkcjonowania Grupy, w tym zmiany legislacyjne w obszarze dystrybucji farmaceutycznej wprowadzone w Polsce od początku 2012 r. Pelion poniósł koszty o charakterze nietypowym związane z dostosowaniem się do nowych regulacji m.in. koszty zakończenia programu lojalnościowego dla pacjentów, koszty ekspertyz prawnych, koszty wdrożenia Programu Opieki Farmaceutycznej (POF) oraz przyznanych, a niewykorzystanych przez pacjentów punktów, jak również koszty działań restrukturyzacyjnych realizowanych w szczególności w segmencie detalicznym. Łączny koszt tych działań w 2012 r. to kwota ok. 10,5 mln zł.

Wyższe koszty to również efekt przejścia w IV kwartale 2011 r. i włączenia do sprawozdania skonsolidowanego litewskiej Grupy Saulegrazu vaistine w Kownie.

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

W 2012 roku Grupa Pelion uzyskała ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, które pomniejszyło wynik operacyjny o 20.504 tys. zł (w roku ubiegłym saldo było dodatnie i wynosiło 292 tys. zł).

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 100.763 tys. zł, a wskaźnik rentowności operacyjnej podobnie jak w roku ubiegłym 1,5%.

EBITDA za rok 2012 wyniosła 139.560 tys. zł tj. o 10.867 tys. zł więcej niż w roku 2011.

Rentowność EBITDA wynosiła 2,1% tj. o 0,1 pkt. proc. więcej niż w 2011 r.

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

- przychody finansowe 24.548 tys. zł,
- koszty finansowe 48.807 tys. zł.

Na przychody finansowe składają się głównie uzyskane odsetki (22.044 tys. zł). Ponad 87% kosztów finansowych stanowiły odsetki od zobowiązań finansowych.

Tabela 3: Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami w Grupie Pelion w latach 2010-2012

	2010	2011	2012
Przychody finansowe	21.165	19.718	24.548
Koszty finansowe	49.479	51.240	48.807
Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami	28.314	31.522	24.259

Opis stosowanych instrumentów finansowych znajduje się w Nocie 40 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W 2012 r. Grupa Pelion osiągnęła zysk brutto w wysokości 76.706 tys. zł oraz zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego w wysokości 55.910 tys. zł.

Wskaźniki rentowności kształtowały się następująco:

- wskaźnik rentowności brutto - 1,2 %,
- wskaźnik rentowności netto - 0,8 %.

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości rachunku zysków i strat.

Tabela 4:– Podstawowe wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Pelion - w latach 2010 -2012.

Wielkość	2010	2011 (przekształcone)	2012	Zmiana 2012 /2011
Przychody ze sprzedaży	5.799.423	6.569.927	6.685.516	1,8%
Zysk ze sprzedaży	754.368	797.593	827.430	3,7%
Koszty sprzedaży	539.881	591.656	597.352	1,0%
Koszty ogólnego zarządu	106.306	110.127	109.477	-0,6%
Razem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	646.187	701.783	706.829	0,7%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	4.477	292	-20.504	-
EBITDA	142.870	128.693	139.560	8,4%
EBIT	112.712	96.368	100.763	4,6%
Nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami	28.314	31.522	24.259	-23,0%
Zysk brutto	84.382	65.502	76.706	17,1%
Podatek dochodowy	12.711	(15.629)	20.234	-
Wynik netto (przyp. akcjon. podm.domin.)	70.663	80.231	55.910	-30,3%
rentowność zysku na sprzedaży	13,0%	12,1%	12,4%	+0,3 p.p.
wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	11,1%	10,7%	10,6%	-0,1 p.p.
rentowność EBITDA	2,5%	2,0%	2,1%	+0,1 p.p.
rentowność EBIT	1,9%	1,5%	1,5%	0,0 p.p.
rentowność brutto	1,5%	1,0%	1,2%	0,2 p.p.
rentowność netto	1,2%	1,2%	0,8%	-0,4 p.p.

Rentowność EBIT = zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży

rentowność EBITDA = EBITDA / przychody ze sprzedaży

rentowność brutto = zysk brutto / przychody ze sprzedaży

rentowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży

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

- W związku ze znacznym spadkiem cen działek inwestycyjnych w Łodzi, Grupa w trzecim kwartale 2012 r. utworzyła odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 9.452 tys. zł. Kwota odpisu zmniejszyła zysk na działalności operacyjnej.
- W oparciu o art. 508 KC, w 2012 roku jedna ze spółek zależnych PGF-Hurt Sp. z o.o. dokonała zwolnienia z długu dotyczącego zakupu towarów, w odniesieniu do spółek detalicznych z Grupy Pelion należących do segmentu Apteki w kwocie brutto 28.005 tys. zł. Transakcja wpłynęła na zmniejszenie kwoty podatku dochodowego o kwotę 4.880 tys. zł.
- W IVQ 2012 roku dokonano odpisu goodwill w wysokości 1,8 mln zł. Odpis wynika z planowanej likwidacji jednej apteki w Londynie .



2.3 Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Pelion to m.in.:

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

- przewidywany wzrost rynku farmaceutycznego – w 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% .
(3) 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,
- 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, otrzymując prowizję, ale nie sprzedają towarów we własnym imieniu. PGF-Hurt Sp. z o.o. i spółki od niej zależne 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.

W perspektywie dwóch najbliższych lat dalsze obniżki hurtowych marż urzędowych na leki refundowane o 1 pkt proc. od stycznia 2013r. oraz o kolejny 1 pkt proc. od stycznia 2014r. (Ustawa Refundacyjna z dnia 12.05.2011 r.) będą wpływać na wyniki realizowane przez poszczególne linie biznesowe w Polsce – w szczególności w zakresie sprzedaży hurtowej do aptek.

3. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

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

Tabela 5: Struktura majątku Grupy Pelion i źródeł jego finansowania na dzień 31.12.2010 r., 31.12.2011r. i 31.12.2012 r.

Wielkość	Stan na dzień 31.12.2010 r.	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2012 r.
Aktywa trwałe	34,4%	37,2%	37,1%
Aktywa obrotowe w tym:	65,3%	62,2%	62,9%
- zapasy	33,0%	25,6%	31,3%
- należności krótkoterminowe	25,7%	28,6%	24,8%
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0,3%	0,6%	0,0%
AKTYWA RAZEM	100,0%	100,0%	100,0%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19,4%	21,7%	21,8%
Zobowiązania długoterminowe	20,7%	14,7%	12,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	59,4%	63,5%	65,4%
Udziały niekontrolujące	0,5%	0,1%	0,1%
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	100,0%	100,0%	100,0%

3.1 Struktura majątku

Struktura majątku w roku 2012 nie uległa znaczącej zmianie w stosunku do roku 2011 i wskazuje przewagę aktywów obrotowych nad aktywami trwałymi. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem na 31.12.2012 r. wynosił 62,9%, a na dzień 31.12.2011 r. 62,2%. Głównym składnikiem aktywów obrotowych były zapasy oraz należności z tytułu dostaw i usług. Wskaźnik rotacji zapasów na dzień bilansowy wyniósł 42 dni i był o 7 dni dłuższy niż na dzień 31.12.2011 r. Zapasy stanowiły 31,3% majątku Grupy Pelion i w stosunku do stanu na dzień bilansowy 2011 r. ich udział w aktywach wzrósł o 5,7 pkt. proc.

*Wskaźnik rotacji zapasów = stan zapasów na 31.12.2012 r. / przychody ze sprzedaży ogółem * 365 dni*

Tabela 6: Stan zapasów Grupy Pelion na dzień 31.12.2010 r., 31.12.2011 r. i 31.12.2012 r.

Data	Stan zapasów (tys. zł)
31-12-2010	771.899
31-12-2011	634.749
31-12-2012	777.305

Na koniec 2012 r. stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosił 608.334 tys. zł i był o 90.461 tys. zł niższy niż na dzień 31.12.2011 r. Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 31.12.2012 r. wyniósł 33 dni i był o 6 dni krótszy niż w roku poprzednim.

*Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności = stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na 31.12.2012 r. / przychody ze sprzedaży ogółem * 365 dni*

Na 31.12.2012 r. stan należności od aptek prywatnych wynosił 230,4 mln zł (w tym przeterminowane 25,2 mln zł) i zmniejszył się w porównaniu do końca 2011 r. o 12,7 mln zł. Udział należności wymagalnych w należnościach od aptek prywatnych ogółem na 31.12.2012 r. wynosi 10,9% (na 31.12.2011 r. 11,6%). Ponad 60% należności przeterminowanych stanowią należności do 30 dni.

Na krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 50.137 tys. zł składały się przede wszystkim udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek (50.119 tys. zł).

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

Na koniec 2012 r. saldo udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych netto wraz z odsetkami wynosiło 67.263 tys. zł. W roku 2012 Pelion S.A. udzielił 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,
- * LGO Sp. z o.o. - 1.110 tys. zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
- * Pharmedlink - 1.700 tys. zł – pożyczka odnawialna 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 Verbasum - 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 zoo - 400 tys.zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
 * VITAFARMA 2007 Sp. z o.o. - 50 tys.zł – pożyczka została spłacona w 2012 roku,
 * Vitaforma 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 pożyczkodawcy.

Na dzień 31.12.2012 r. udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wynosił 37,1% (na 31.12.2011 r. 37,2%).

Główne pozycje aktywów trwałych to wartość firmy (22,5% aktywów ogółem), rzeczowe aktywa trwałe (8,2% aktywów ogółem), aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (2,0% aktywów ogółem) oraz wartości niematerialne (2,0% aktywów ogółem).

Długoterminowe aktywa finansowe to przede wszystkim udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek, które stanowią 0,7% wartości aktywów.

3.2 Struktura źródeł finansowania majątku

Na dzień 31.12.2012 r. aktywa finansowane były kapitałem własnym w 21,8%. Zobowiązania i udziały niekontrolujące stanowiły 78,2 % pasywów tj. o 0,1 pkt. proc. mniej niż na koniec ubiegłego roku.

Na zobowiązania i rezerwy (1.942.424 tys. zł) składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 1.525.917 tys. zł, stanowiące 61,4% sumy bilansowej (na 31.12.2011 odpowiednio 56,4%).

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień 31.12.2012 r. wynosił 83 dni i był o 5 dni dłuższy niż na dzień 31.12.2011 r.

*Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań = stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na 31.12.2012 r. / przychody ze sprzedaży ogółem *365 dni*

Dzięki poprawie rotacji należności i wydłużeniu terminów płatności, Grupie Pelion udało się skrócić rotację kapitału obrotowego na dzień 31.12.2012 r. o cztery dni w stosunku do stanu na dzień 31.12.2011 r.

Tabela 7: Rotacja kapitału obrotowego w Grupie Pelion – stan na dzień 31.12.2010 r., 31.12.2011 r. i 31.12.2012 r.

Rotacja w dniach	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Rotacja zapasów	48	35	42
Rotacja należności	38	39	33
Rotacja zobowiązań	80	78	83
Rotacja kapitału obrotowego	6	-4	-8

Zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2012 r. wynosiły 357.451 tys. zł (na 31.12.2011 r. 492.181 tys. zł), w tym zobowiązania długoterminowe 290.059 tys. zł (11,7% sumy bilansowej).

Grupie udało się zmniejszyć o prawie 135 mln zł zobowiązania finansowe na koniec roku 2012 w stosunku do stanu na koniec roku 2011. Udział zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2012 r. stanowił 14,4% sumy bilansowej (na koniec roku 2011 19,9%).

Spadek zadłużenia i wzrost Ebitda pozwolił na obniżenie wskaźników zadłużenia. Wskaźnik dług netto/ kapitał własny na 31.12.2012 r. wyniósł 0,4 i zmniejszył się w porównaniu do 31.12.2011 r. o 0,2.

Wskaźnik dług netto do Ebitda wynosi 1,7 (w 2011 r. 2,6).

W roku 2012 nie wystąpiły jakiegokolwiek zakłócenia w zdolności Spółki do wywiązania się ze zobowiązań. Nie przewiduje się trudności w spłacie zobowiązań Grupy również w roku 2013.

Tabela 8: Zobowiązania finansowe Grupy Pelion – stan na dzień 31.12.2010 r., 31.12.2011 r. i 31.12.2012 r.

Zobowiązanie finansowe	Stan na dzień 31.12.2010	Udział w sumie bilansowej	Stan na dzień 31.12.2011	Udział w sumie bilansowej	Stan na dzień 31.12.2012	Udział w sumie bilansowej	Zmiana r/r	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
długoterminowe	469.296	20,1	348.555	14,1	290.059	11,7	-58.496	-16,8
krótkoterminowe	85.877	3,7	143.626	5,8	67.392	2,7	-76.234	-53,1
Razem	555.173	23,8	492.181	19,9	357.451	14,4	-134.730	-27,4

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

Tabela 9: Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych stan na dzień 31.12.2012 r.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE 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
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	20.000	9.057	31-01-2014
Bank Millennium S.A.	Warszawa	50.000	26.091	21-03-2014
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	10.000	-	31-05-2014
PKO BP S.A.	Warszawa	130.000	50.787	06-08-2014
Bank Pekao S.A.	Warszawa	75.000	42.880	30-06-2014
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	50.700	40.167	31-05-2014
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	30.000	6.022	31-01-2014
Bank Pekao S.A.	Warszawa	15.000	12.827	30-06-2014
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	10.000	9.502	31-05-2014
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	25.000	2.491	31-01-2014
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	7.000	2.738	31-01-2014
Danske bankas	Kowno	4.000 EUR	-	08-12-2014
Kredyty długoterminowe w rachunku bieżącym, razem			202.562	
PKO BP S.A.	Warszawa	100.000	71.795	26-09-2020
GetinBank	Wrocław	34 CHF	63	05-05-2018
Kredyty długoterminowe inwestycyjne, razem			71.858	
Zobowiązania z tyt. kredytów długoterminowych, razem			274.420	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE 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
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	30.000	4.378	28-03-2013
BRE Bank S.A.	Warszawa	10.000	9.708	28-02-2013
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	50.000	3.326	31-10-2013
Bank Pekao S.A.	Warszawa	50.000	36.068	30-06-2013
Bank DNB Nord Polska S.A.	Warszawa	5.000	1.633	31-03-2013
SEB bankas	Kowno	3.000 EUR	-	31-01-2013
HSBC Bank	Kensington	2 EUR	9	01-04-2013
Kredyty w rachunku bieżącym, razem			55.122	
PKO BP S.A.	Warszawa	100.000	10.256	26-09-2020
GetinBank	Katowice	34 CHF	11	05-05-2018

Kredyty krótkoterminowe inwestycyjne, razem			10.267	
Odsetki od kredytów			690	
Zobowiązania z tyt. kredytów krótkoterminowych, razem			66.079	

Podpisane umowy kredytowe i aneksy do umów w roku 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 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 50.700 tys. zł. Na mocy aneksów kwoty kredytów pozostały bez zmian. Umowy obowiązują 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 2014r. 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 2011r. 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.).

Grupa Pelion szczególną wagę przywiązuje do utrzymywania odpowiednich rezerw, pozwalających na płynne regulowanie zobowiązań. Stosowana od wielu lat polityka w zakresie dywersyfikowania źródeł finansowania powoduje, że Grupa korzysta z szeregu linii kredytowych w wielu instytucjach finansowych. Spółka Dominująca co tydzień monitoruje poziom dostępnych środków finansowych na poziomie Grupy Kapitałowej.

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.

W 2013 r. do dnia sporządzenia sprawozdania Pelion S.A. nabył łącznie 118.531 sztuk akcji własnych za kwotę 4.595 tys. zł. Na dzień 18 marca 2013 r. Spółka posiadała 489.451 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 979 tys. zł. Akcje te stanowią 4,1129% kapitału zakładowego Pelion S.A. i dają 2,5769% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

3.5 Opis wykorzystania wpływów z emisji.

W roku 2012 Spółki Grupy Kapitałowej Pelion korzystały z dwóch programów emisji obligacji, a ponadto wykupiły 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 17,1 mln zł. Wyemitowane obligacje nie były przedmiotem obrotu pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej. 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 2012r 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.
- Ponadto w roku 2012 Spółki z GK PELION nie wyemitowały obligacji dla Spółek powiązanych, wykupiły natomiast obligacje długoterminowe na kwotę 1 mln zł.

Łączne zadłużenie Spółek z GK PELION z tytułu wyemitowanych obligacji po wyeliminowaniu zadłużenia w ramach Grupy na koniec grudnia 2012r. wyniosło 0,00 zł.

Wskaźnik płynności pozostał na niezmienionym poziomie w porównaniu do stanu na 31.12.2011 r., a wskaźnik płynności szybki nieznacznie obniżył się.

Wskaźniki płynności Grupy Pelion kształtowały się następująco:

Tabela 10: Wskaźniki płynności Grupy Pelion na dzień 31.12.2010 r., 31.12.2011 r. oraz 31.12.2012 r.

WSKAŹNIK	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Płynność bieżąca	1,1	1,0	1,0
Płynność szybka	0,5	0,6	0,5

płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

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

3.6 Pozycje pozabilansowe

Na koniec 2012 roku pozycje pozabilansowe wynosiły 457.933 tys. zł, w tym:

1. Udzielone gwarancje i poręczenia – 7.756 tys. zł,
2. Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu, najmu oraz inne pozabilansowe środki trwałe - 286.358 tys. zł,
3. Towary obce na składach - 139.052 tys. zł,
4. Weksle odbiorców oddane do dyskonta – 16.588 tys. zł,
5. Należności odpisane z powodu bezskutecznej egzekucji – 5.991 tys. zł,
6. Należności warunkowe – 1.908 tys. zł,
7. Pozostałe - 280 tys. zł.

W ujęciu podmiotowym pozycje pozabilansowe to przede wszystkim:

- użytkowane na podstawie umowy leasingu operacyjnego nieruchomości magazynowo – biurowe m.in. od spółek Millennium Lease Sp. z o.o., ING Lease (Polska) Sp. z o.o., Leotre Spółka z o.o.,
- towary obce znajdujące się na składach w związku z prowadzeniem przez Grupę Pelion usług logistycznych, w tym usług sprzedaży bezpośredniej dla Astra Zeneca Polska Sp. z o.o.

3.7 Przepływy pieniężne

Grupa Pelion w badanym okresie wygenerowała:

- dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 223.701 tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 50.987 tys. zł,
- ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 218.963 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto wyniosły (- 46.249 tys. zł).

4. Inwestycje i rozwój

4.1 Inwestycje w roku 2012

W roku 2012 nakłady inwestycyjne w Grupie Pelion wyniosły 59.993 tys. zł z tego wydano:

- na inwestycje rzeczowe 45.999 tys. zł,
- na inwestycje kapitałowe 13.994 tys. zł.

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.

Inwestycje kapitałowe to głównie wydatki związane nabyciem jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (10.000 tys. zł) oraz z zakupem akcji spółki Pharmena SA (3.214 tys. zł).

Inwestycje były finansowane z własnych i obcych źródeł finansowania.

4.2 Inwestycje planowane

W okresie najbliższych 12 miesięcy Grupa Pelion zamierza przeznaczyć na finansowanie inwestycji rzeczowych 106.350 tys. zł. Inwestycje to przede wszystkim rozbudowa i modernizacja bazy logistycznej, modernizacja budynków i budowli, zakup sprzętu i oprogramowania IT.

Inwestycje w roku 2013 będą finansowane z własnych i obcych źródeł finansowania. Nie jest zagrożona realizacja powyższych zamierzeń.

Grupa 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 działania w zakresie porządkowania struktury kapitałowej w grupie kapitałowej Pelion nie można wykluczyć podjęcia decyzji o takich inwestycjach w przyszłości.

4.3 Badania i rozwój

W 2012 roku Spółka Pharmena S.A. kontynuowała działania w zakresie badań i rozwoju za pośrednictwem Cortria Corporation. Cortria Corporation, w oparciu o udzieloną przez Pharmena S.A. licencję, kontynuowała badania polskich naukowców w celu zarejestrowania i wdrożenia do produkcji na terenie USA i Kanady innowacyjnego leku (TRIA-662), który ma szansę być przełomem w leczeniu dyslipidemii - choroby miażdżycowej charakteryzującej się zaburzeniami profilu lipidowego. TRIA-662 zawiera substancję naturalną, która wykazała potencjalne możliwości uzyskania korzystnych efektów terapii bez działań ubocznych występujących dla innych leków znajdujących się aktualnie w sprzedaży. Powyższy projekt został uznany przez renomowaną agencję analityczną Windhover za jeden z 10 najbardziej perspektywicznych na świecie projektów w zakresie zwalczania chorób układu krążenia.

Spółka zdołała uzyskać szereg patentów dotyczących zastosowania wybranych soli pirydynowych w naczynioprotekcji, w tym w II kwartale 2011 roku patentu przyznanego przez Urząd Patentowy Stanów Zjednoczonych na zastosowanie cząsteczki 1-MNA w leczeniu zaburzeń profilu lipidowego (powodujących miażdżycę). Pharmena posiada dominującą pozycję w zakresie ochrony intelektualnej zarówno dla miejscowych jak i systemowych zastosowań cząsteczki 1-MNA oraz posiada wnioski rejestracyjne w USA i Kanadzie.

Ponadto w 2012 roku Pharmena S.A. rozpoczęła realizację strategii w nowym obszarze działalności związanym z wprowadzeniem do sprzedaży suplementu diety opartego na substancji 1-MNA. Spółka zakończyła proces przygotowywania dokumentacji zgłoszeniowej celem złożenia wniosku o jego rejestrację jako nowej żywności w ramach procedury europejskiej. Innowacyjny suplement diety oparty o 1-MNA przeznaczony będzie do zaspokajania szczególnych potrzeb żywieniowych w profilaktyce miażdżycy, stanach zapalnych śródbłonna naczyniowego i działaniach przeciwzakrzepowych.

Pelion S.A. i spółki Grupy Kapitałowej, ze względu na specyfikę działalności, nie ponoszą i nie planują ponosić nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska.

4.4 Kierunki Rozwoju

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

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

Pelion S.A. wraz ze spółkami zależnymi, 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.) spółki realizujące hurtową sprzedaż do aptek i szpitali skupią się na dostosowaniu kosztów działalności do nowych warunków rynkowych 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

System zarządzania ryzykiem w Grupie koncentruje się w pierwszej kolejności na identyfikacji zagrożeń strategicznych, następnie finansowych oraz operacyjnych i obejmuje 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 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

Grupa nie posiada zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym w całej Grupie w szczególności wykorzystującego jeden zintegrowany system informatyczny wspomagający jego zarządzanie, jednakże w zakresie kontroli i zarządzania największymi ryzykami stosowane są rozwiązania oparte o centralne procedury

Zarządzanie ryzykiem finansowym, na które w Grupie Pelion składa się głównie ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej jest koordynowane z poziomu centrali spółki dominującej, gdzie opracowywane są procedury wdrażane i stosowane w całej Grupie Kapitałowej.

Bieżące zarządzanie w zakresie ryzyk płynności, walutowego, kredytowego oraz stóp procentowych związanych z posiadanymi i wykorzystywanymi instrumentami finansowymi, w tym przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, jest prowadzone przez 2 spółki zależne pod stałym nadzorem zarządu spółki dominującej.

• **Ryzyko stóp procentowych**

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

Grupa Kapitałowa Pelion korzysta z finansowania w walucie krajowej opartego na zmiennych stopach procentowych (kredyty bankowe i obligacje średnio i długoterminowe) WIBOR. W przypadku kredytów – stopy procentowe pozostają niezmienniczone w okresach miesięcznych lub zmieniają się codziennie (w oparciu o stawkę WIBOR 1M lub O/N).

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

W drugim kwartale 2007 r. Grupa zawarła transakcję zabezpieczającą ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń).

Transakcja została zawarta na kwotę 50 mln zł i 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]. 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.

Zawarcie powyższej transakcji wpłynęło na zmiany rachunku zysków i strat w momencie wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy i ujęcie tej wyceny jako przychody lub koszty finansowe. Ponadto w przychody lub koszty finansowe odnoszone były kwartalne przepływy pieniężne wynikające z rozliczenia transakcji.

W okresie sprawozdawczym kwota 106 tys. zł. stanowiła różnicę między wyceną wartości godziwej na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego została odniesiona w koszty finansowe.

Od początku zawarcia transakcji do końca 2012 roku zostało rozliczonych wszystkich dwadzieścia kwartalnych okresów odsetkowych (ostatni kończący się 27 kwietnia 2012r.), w wyniku czego Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 837 tys. zł., przy czym rozliczenie za ostatni okres odsetkowy wyniosło + 60 tys. zł.

• **Ryzyko walutowe**

Zarządzaniem ryzykiem walutowym w Grupie zajmują się Spółki Business Support Solution S.A. oraz PGF Urtica Sp. z o.o. Ryzyko walutowe w Grupie Kapitałowej Pelion jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych głównie przez spółki PGF Hurt Sp. z o.o. oraz PGF Urtica Sp. z o.o. płatnych w walutach obcych. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest stosunkowo niewielki i wynosi jedynie ok. 0,82% przy czym 96% z nich jest rozliczanych w euro, pozostałe we franku szwajcarskim. Przy tych zakupach Spółki korzystają z odroczonej terminowości płatności (zwykle 30 - 120 dni) i w tym czasie są narażone na ryzyko związane z osłabieniem się kursu złotego.

Ponadto część kosztów najmu, w tym koszty leasingu operacyjnego części nieruchomości, jest powiązana wprost z kursem euro. Jest to kwota ok. 168 tys. euro w skali miesiąca.

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

Ryzyko walutowe związane z konsolidacją spółek Grupy NFG nie jest zabezpieczane, ponieważ nie wiążą się z tym ryzykiem żadne przepływy pieniężne.

Na dzień 31 grudnia 2012r. spółka zależna zaopatrująca szpitale zabezpieczała transakcjami skarbowymi płatności walutowe za towary handlowe o wartości 7 904 tys. zł. Wartość godziwa tych transakcji na dzień bilansowy wyceniona została na kwotę (101) tys. zł.

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

• **Analiza wrażliwości**

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły 536,9 mln zł. Średni ważony limitami koszt finansowania na dzień bilansowy wyniósł 5,34%.

Tabela 11: Analiza wrażliwości z uwagi na możliwa zmianę stóp procentowych

Analiza wrażliwości	
Potencjalna możliwa zamiana stóp procentowych	Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym
+/- 0,5 p.p.	+/- 2,624 mln zł
+/- 1,0 p.p.	+/- 5,369 mln zł
+/- 1,5 p.p.	+/- 8,053 mln zł

Informacja na temat ryzyka ceny związanego z instrumentami finansowymi

Grupa 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 z regulowaniem wymagalnych zobowiązań Grupy Pelion.

W celu poprawy efektywności, zoptymalizowano proces zarządzania płynnością w Grupie Pelion poprzez scentralizowanie funkcji zarządzających. Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiocie dominującym i spółkach zależnych są inwestowane i zarządzane przez spółkę Grupy. Nadwyżki środków pieniężnych generowane w podmiotach Grupy są kompensowane z saldami kredytów zaciągniętych przez podmiot dominujący lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej. Dokonywane jest to poprzez wdrożone w kilku bankach systemy kompensacji sald tzw. cash pooling. Systemy te pozwalają na zarządzanie płynnością finansową w ramach całej Grupy Kapitałowej.

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności i pozwalające zachować elastyczność w doborze źródeł finansowania. Wartość rezerwy zabezpieczającej płynność Grupy (poziom gotówki oraz niewykorzystane linie kredytowe stanowiące zabezpieczenie płynności) wynosiła na dzień 31 grudnia 2012 roku 389 914 tys. zł. (na 31 grudnia 2011r. 418 260 tys. zł.).

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.

Wiecej informacji na temat ryzyk występujących w Grupie Kapitałowej zawartych jest w sprawozdaniu skonsolidowanym w Nocie Instrumenty finansowe.

• **Polityka jakości**

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

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

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

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

6. Zatrudnienie

Zatrudnienie w spółkach Grupy Kapitałowej Pelion na dzień 31.12.2012 roku osiągnęło poziom 6.978 osób (6.716,5 etatu) i zmniejszyło się w stosunku do roku 2011, kiedy wynosiło 7.499 osób (7.143 etaty). Średnie zatrudnienie w 2012 roku kształtowało się na poziomie 7.327 osób.

Pracownicy Grupy to przede wszystkim osoby w średnim wieku. Blisko 28% pracowników nie przekroczyło 30 roku życia, a ponad 19% pracowników to osoby powyżej 50 roku życia. Zespół pracowników w zdecydowanej większości tworzą kobiety (80%). Podstawową działalnością spółek Pelion jest dystrybucja i sprzedaż farmaceutyków, dlatego też ponad 80% pracowników zatrudnionych jest w pionie sprzedaży i logistyki.

Szczegółową strukturę zatrudnienia na 31.12.2012 r. prezentują poniższe tabele.

Tabela 12 : Struktura zatrudnienia na dzień 31.12.2012 r.

Struktura zatrudnienia ze względu na wiek (w etatach na 31.12.2012)		
Wiek	ilość etatów	Struktura 2012
do 30 lat	1.865,7	27,8%
30-50 lat	3.552,7	52,9%
powyżej 50 lat	1.298,1	19,3%
Razem	6.716,5	100,0%

Struktura zatrudnienia ze względu na płeć (w etatach na 31.12.2012)		
Płeć	ilość etatów	Struktura 2012
Kobiety	5.369,8	79,9%
Mężczyźni	1.346,7	20,1%
Razem	6.716,5	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

- Z dniem 28 listopada 2012 r. zakończył się Program Emisji Obligacji w BRE Bank SA na kwotę 300 mln zł.
W roku 2012 r. Pelion S.A. zgodnie z terminem wykupił obligacje w tym:
 - 33 mln zł w dniu 30-10-2012 r.
 - 85 mln zł w dniu 28-11-2012 r.

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 wymagany 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 Audytorów 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 następującej 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 funkcyjne 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 Przystalski (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 (jedenastę 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 uchylenia 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 jakiegokolwiek 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.

Komitety 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.

Komitety 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 13: 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 Grupie Pelion realizowane są programy opcji menedżerskich :

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. Szczegóły programu oraz warunki realizacji zawarte są w raporcie bieżącym nr 88/2010.

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 Ignacy Przystalski – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P2
- o Jacek Dauenhauer – prawo do nabycia 12 400 akcji serii P2

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 14 : 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	Jacek Tucharz	0	0	0,00%	0	0,00%
5	Anna Biendara	6 000	12 000	0,05%	6 000	0,03%

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 premiovych opartych na kapitale Pelion S.A. została zamieszczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 39.

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 2,0 zł na 1 akcję, przy podejmowaniu decyzji o podziale zysku osiągniętego za rok 2012.

Informacje o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupa kapitałowa

W 2012 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową.

Umowy znaczące dla działalności gospodarczej emitenta

- umowy współpracy – wymiana handlowa realizowana jest przez spółki w oparciu o każdorazowo składane zamówienia. Jeżeli spółki zawierają umowy handlowe mają one charakter ramowy i regulują przede wszystkim indywidualne dla każdej umowy warunki współpracy. Z uwagi na indywidualny charakter każdej umowy w większości przypadków umowy zawierają także klauzulę poufności dotyczącą warunków współpracy,
- umowy pomiędzy akcjonariuszami –Prezes Zarządu Pelion S.A. Jacek Szwajcowski 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 współnikami, 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. oraz spółki Grupy są stroną umów ubezpieczeniowych o różnym charakterze tj. ubezpieczenie mienia w systemie wszystkich ryzyk, ładunku w transporcie, zysku utraconego, OC działalności, OC Członków Zarządu oraz 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 Pelion S.A. oraz jednostki od niego 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 wierzytelności oraz zobowiązań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego stroną są spółki Grupy Pelion nie przekracza 10% kapitałów własnych emitenta.

Różnice w prognozie i zrealizowanych wynikach

Nie była publikowana prognoza wyników na rok 2012..

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Pelion wraz z danymi porównywalnymi wykazanymi w tym sprawozdaniu, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Pelion oraz wyniki finansowe. Roczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Pelion 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 Członków Zarządu Pelion S.A.

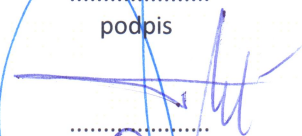
20.03.2013r.	Jacek Sz wajcowski	Prezes Zarządu
20.03.2013r.	Zbigniew Molenda	Wiceprezes Zarządu
20.03.2013r.	Ignacy Przystalski	Wiceprezes Zarządu
20.03.2013r.	Jacek Dauenhauer	Wiceprezes Zarządu
20.03.2013r.	Sylwia Pyśkiewicz	Wiceprezes Zarządu



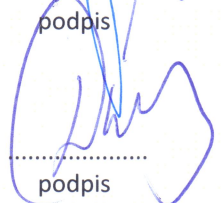
.....
podpis



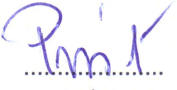
.....
podpis



.....
podpis



.....
podpis



.....
podpis