

Pelion

Jakość i długość życia



Podsumowanie rynku farmaceutycznego w Polsce w I-IIIQ 2016

- **Wzrost rynku sprzedaży hurtowej do aptek w Polsce na poziomie 5,2 proc. w ciągu pierwszych 3 kwartałów 2016 roku** wpisuje się w długofalowy trend dynamiki rynku (5,8 proc. w ciągu ostatnich 10 lat)
- **Wzrost rynku detalicznego ponad wzrost rynku sprzedaży hurtowej do aptek, tj. 6,3 proc. w I-IIIQ 2016 vs I-IIIQ 2015**

Rynek detaliczny w pierwszych 3 kwartałach 2016 roku:

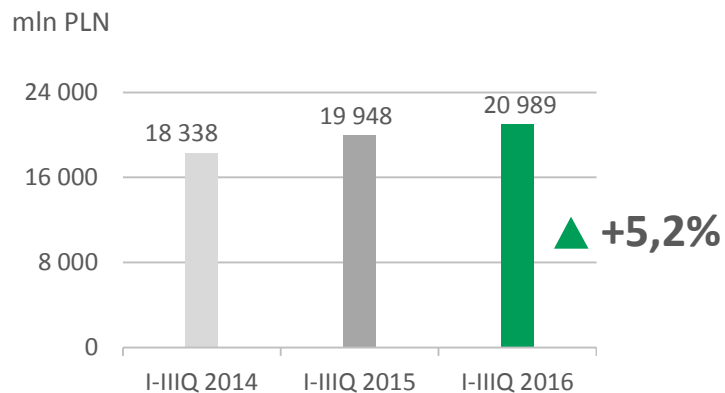
- **najwyższy, 8,7-proc. wzrost odnotowano w segmencie leków wydawanych bez recepty** (generowany głównie przez wzrost sprzedaży witamin i minerałów oraz preparatów przeciwbólowych)
- **7,4-proc. wzrost w segmencie leków na receptę nierefundowanych** (wysoki wzrost sprzedaży leków stosowanych w chorobach układu krwionośnego)
- **niska, 3,4-proc. dynamika rynku leków refundowanych** na skutek spadku cen produktów dla kilku wiodących schorzeń
- **Struktura rynku: 37% Rx ref., 23% Rx pełnopł., 40% sprzedaż odręczna**

- **Poziom współpłacenia pacjentów za leki jest na bardzo wysokim poziomie i wynosi 74%**



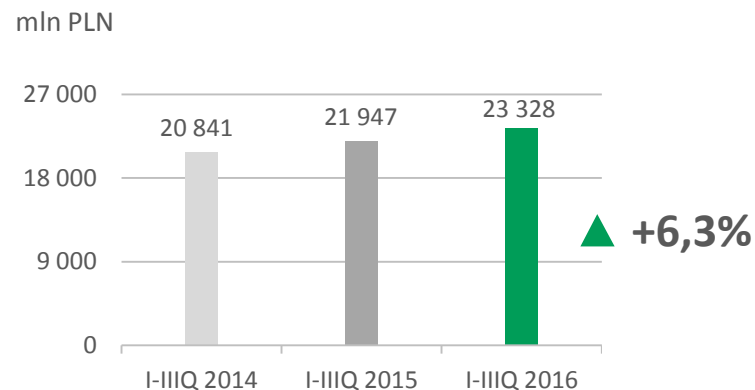
Dynamika rynku farmaceutycznego w Polsce i na Litwie

Rynek sprzedaży hurtowej do aptek w Polsce



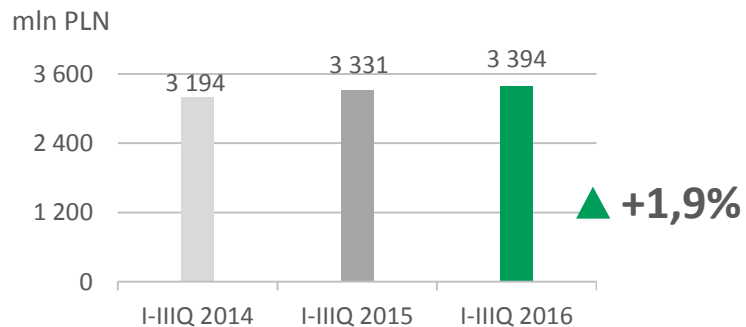
Źródło: Kwartalniki QuintilesIMS

Rynek apteczny w Polsce



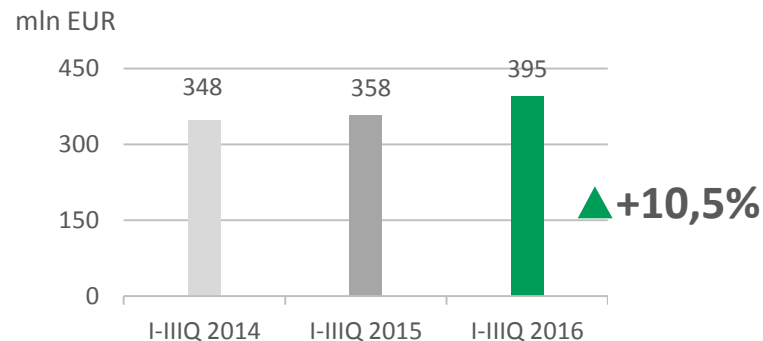
Źródło: Barometr PharmaExpert

Rynek sprzedaży hurtowej do szpitali w Polsce



Źródło: Kwartalniki QuintilesIMS

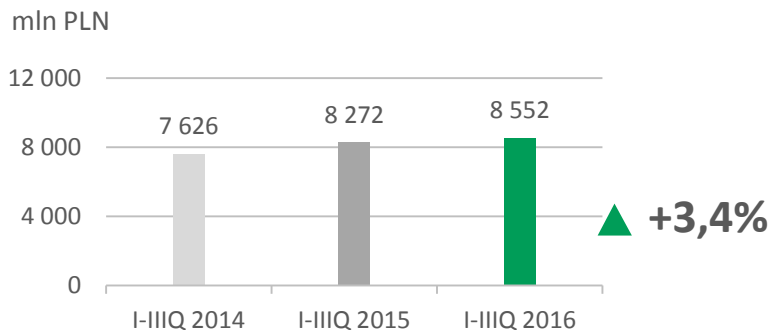
Rynek hurtowy na Litwie



Źródło: QuintilesIMS

Dynamika rynku aptecznego w Polsce

Rynek Rx refundowanych



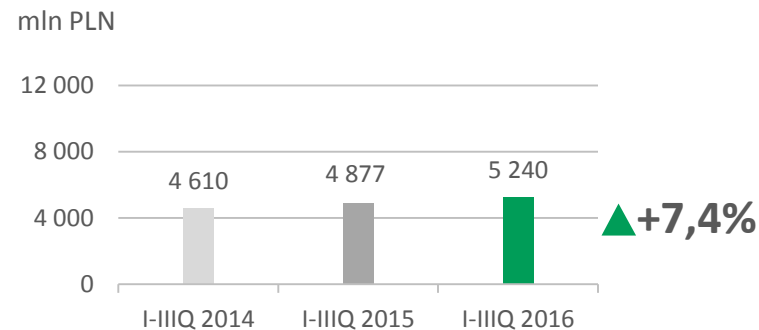
Udział w
strukturze
rynku

37%

38%

37%

Rynek Rx pełnopłatnych



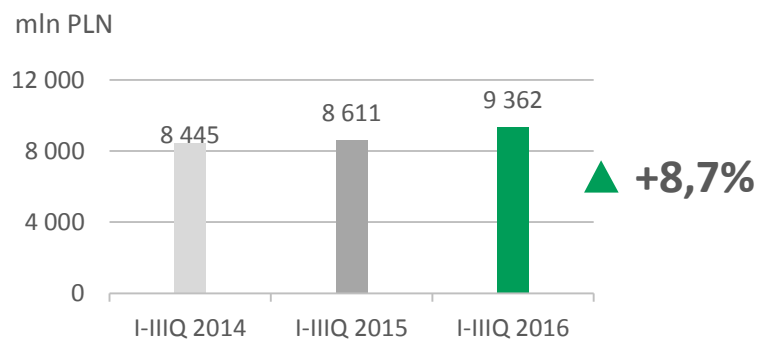
Udział w
strukturze
rynku

22%

22%

23%

Rynek sprzedaży odręcznej



Udział w
strukturze
rynku

41%

40%

40%

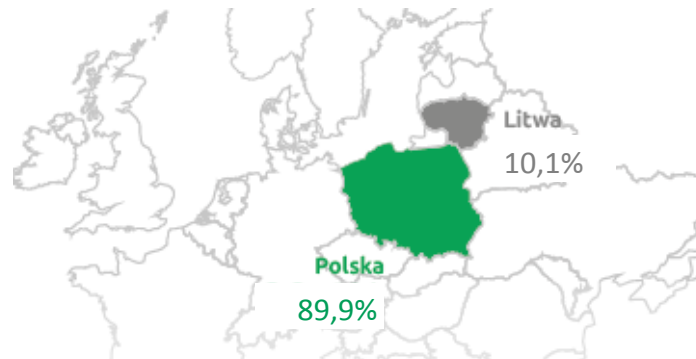
Źródło: Barometr PharmaExpert

Wyzwania dotyczące rynku farmaceutycznego w Polsce

- **Projekt nowelizacji ustawy refundacyjnej opublikowany przez Ministerstwo Zdrowia zawierający m.in. następujące propozycje:**
 - zmniejszenie częstotliwości publikacji list refundacyjnych z 2 do 3 miesięcy,
 - doregulowanie kwestii związanych z eksportem i importem leków,
 - odrębne postępowania refundacyjne dla szczepionek oraz leków stosowanych w chorobach ultraradkich,
 - wskazania refundacyjne - odejście w refundacji od CHPL,
 - program wczesnego udostępniania produktu leczniczego (tzw. compassionate use).
- **Zapowiedź ministerialna dotycząca utrzymania struktury rynku detalicznego: apteki nowoczesne vs apteki indywidualne**
 - **Inicjatywa poselska dotycząca zmiany prawa farmaceutycznego i wydawania nowych zezwoleń na prowadzenie aptek wyłącznie magistrom farmacji:**
 - postulat wprowadzenia zasady, iż jeden właściciel (mgr farmacji) może posiadać maksymalnie 4 apteki,
 - wprowadzenie zasady dziedziczenia pozwolenia na prowadzenie apteki wyłącznie dla mgr farmacji.
 - **Kontrowersyjny pomysł dotyczący wycofania asortymentu sprzedaży odręcznej z aptek, której wartość rocznie wynosi ok. 12 mld zł**
 - **Wykorzystanie przepisu dotyczącego 1% posiadanych aptek w województwie w celu ograniczenia konkurencji pomiędzy aptekami**

Zdywersyfikowana struktura

Pelion ▲



Sprzedaż hurtowa

51,0%



Sprzedaż detaliczna

30,5%



**Zaopatrzenie szpitali
i usługi logistyczne**

17,9%

urtica **pharmalink**

Pozostała działalność

0,6%



Pharmauto Sp. z o.o. DARUMA Sp. z o.o. Bez Recepty Sp. z o.o. i inne spółki

Rozwój trzech linii biznesowych

Sprzedaż hurtowa



- Jeden z 3 czołowych **dystrybutorów** do aptek w Polsce
- **Najszerzy asortyment na rynku** - ponad 30 tys. pozycji
- **Rzetelna współpraca z ok. 850 producentami i ponad 10 tys. aptek**
- **Ponad 1 mln opakowań leków** sprzedawanych dziennie
- **13 centralnie zarządzanych magazynów**



- **Wyspecjalizowany podmiot na rynku sprzedaży do hurtowni farmaceutycznych**, obsługujący ponad 70 lokalnych hurtowni

Sprzedaż detaliczna



- **Lider na rynku aptek w Polsce:** 846 DOZ Aptek, w tym: 580 własnych i 266 franczyzowych



- **Największy portal o tematyce zdrowotnej w Polsce z systemem zamawiania leków DOZ.pl:** 9 mln użytkowników miesięcznie



- **Druga pod względem liczby sklepów sieć drogerii w Polsce:** 244 własnych, 38 agencyjnych



- **Lider na rynku aptek na Litwie:** 320 własnych (Gintarine Vaistine i Norfos Vaistine), 7 franczyzowych (Gintarine Vaistine), 130 partnerskich (BVG)

Zaopatrzenie szpitali i usługi logistyczne



- **Lider na polskim rynku zaopatrzenia szpitali**
- **Największy na rynku asortyment leków** - ok. 9 tys. SKU
- **Ok. 12 tys. dostaw miesięcznie**
- **Transport w kontrolowanej temperaturze**, w tym zimny łańcuch dostaw
- **Krótkoterminowe programy wsparcia finansowego** szpitali w zakresie zakupu leków



- **Wyspecjalizowany operator logistyczny** dla branży farmaceutycznej w zakresie obsługi magazynowej oraz dystrybucji leków
- **Pozycja lidera w zimnym łańcuchu dostaw**
- **Prekursor stosowania nowoczesnego systemu śledzenia temperatur**

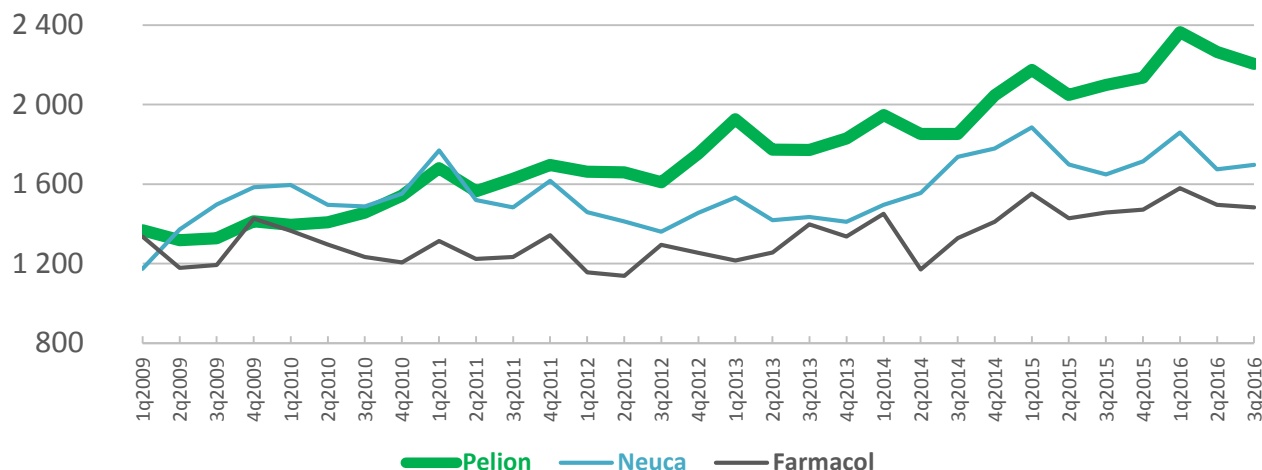
Skonsolidowane dane i wskaźniki finansowe – przychody ze sprzedaży

mIn PLN	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana I-IIIQ 2016/ I-IIIQ 2015 ¹⁾	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana IIIQ 2016/ IIIQ 2015 ¹⁾
Przychody ze sprzedaży	6 319,5	6 834,4	+8,1%	2 097,6	2 205,6	+5,1%

1) Zmiany liczone wg danych wyrażonych w tys. PLN

- Ponad 8-proc. dynamika przychodów w I-IIIQ 2016 vs I-IIIQ 2015, przy czym w hurcie do klientów zewnętrznych wyniosła 6,6 proc., a w detalu 11,8 proc. W samym IIIQ 2016 dynamika wyniosła ponad 5 proc.

Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Pelion, Neuca i Farmacol w okresie IQ 2009 – IIIQ 2016 (mIn PLN)



Skonsolidowane dane i wskaźniki finansowe – marża na sprzedaży

mIn PLN	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana I-IIIQ 2016/ I-IIIQ 2015 ¹⁾	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana IIIQ 2016/ IIIQ 2015 ¹⁾
Marża na sprzedaży	736,4	791,9	+7,5%	242,7	260,1	+7,2%
<i>Rentowność marży na sprzedaży</i>	11,7%	11,6%	-0,1 pp	11,6%	11,8%	+0,2 pp

1) Zmiany liczone wg danych wyrażonych w tys. PLN

- Wzrost marży na sprzedaży o 7,5% w I-IIIQ 2016 vs I-IIIQ 2015 oraz o 7,2% w IIIQ 2016 vs IIIQ 2015 osiągnięty dzięki zwiększeniu sprzedaży w każdym segmencie.
- Spadek wskaźnika marży o 0,1 punkt proc. w I-IIIQ 2016 głównie na skutek spadku marży w segmencie hurtowym spowodowanym zmianą struktury odbiorców.
- Wzrost wsk. marży w IIIQ 2016 względem analogicznego okresu poprzedniego roku m.in. dzięki poprawie warunków handlowych i optymalizacji portfela asortymentu w segmencie detalicznym.

Skonsolidowane dane i wskaźniki finansowe – koszty operacyjne

mIn PLN	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana I-IIIQ 2016/ I-IIIQ 2015 ¹⁾	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana IIIQ 2016/ IIIQ 2015 ¹⁾
Koszty sprzedaży	588,3	634,0	+7,8%	200,6	211,3	+5,3%
<i>Wskaźnik kosztów sprzedaży</i>	9,3%	9,3%	0,0 pp	9,6%	9,6%	0,0 pp
Koszty ogólnego zarządu	85,5	86,9	+1,6%	22,5	27,8	+23,4%
<i>Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu</i>	1,4%	1,3%	-0,1 pp	1,1%	1,3%	+0,2 pp
Razem koszty operacyjne	673,8	720,9	+7,0%	223,2	239,1	+7,1%
<i>Wskaźnik kosztów operacyjnych</i>	10,7%	10,5%	-0,2 pp	10,6%	10,8%	+0,2 pp

1) Zmiany liczone wg danych wyrażonych w tys. PLN

- Spadek wskaźnika kosztów operacyjnych o 0,2 punktu proc. w I-IIIQ 2016 vs I-IIIQ 2015 oraz wzrost o 0,2 punktu proc. w IIIQ 2016 vs IIIQ 2015.

Skonsolidowane dane i wskaźniki finansowe – EBITDA, EBIT, zysk netto

mIn PLN	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana I-IIIQ 2016/ I-IIIQ 2015 ¹⁾	IIIQ 2015	IIIQ 2016	Zmiana IIIQ 2016/ IIIQ 2015 ¹⁾
EBITDA	100,0	108,4	+8,4%	26,8	32,1	+19,6%
<i>Rentowność EBITDA</i>	1,6%	1,6%	0,0 pp	1,3%	1,5%	+0,2 pp
EBIT	63,0	65,7	+4,4%	14,3	17,7	+24,0%
<i>Rentowność EBIT</i>	1,0%	1,0%	0,0 pp	0,7%	0,8%	+0,1 pp
Zysk netto ²⁾	19,6	22,8	+16,2%	0,7	2,0	+170,9%
<i>Rentowność netto</i>	0,3%	0,3%	0,0 pp	0,0%	0,1%	+0,1 pp

1) Zmiany liczone wg danych wyrażonych w tys. PLN

2) Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego

- W I-IIIQ 2016 vs I-IIIQ 2015 nastąpił wzrost EBITDA o 8,4% oraz EBIT o 4,4%. Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych w 2015 roku (5 138 tys. PLN w IIQ 2015 - dodatni wynik na sprzedaży praw do produkcji leku oraz 2 870 tys. PLN w IIIQ 2015 - odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych na Litwie), wzrost EBITDA wyniósłby 10,9%, a wzrost EBIT 8,3%.
- W IIIQ 2016 vs IIIQ 2015 nastąpił wzrost EBITDA o 19,6% oraz EBIT o 24,0%. Po wyłączeniu zdarzenia jednorazowego w IIIQ 2015, wzrost EBITDA wyniósłby 8,0%, a wzrost EBIT 3,2%.

Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego

Wskaźnik (w dniach)	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016	Zmiana I-IIIQ 2016/ I-IIIQ 2015	2015 ROK	Zmiana I-IIIQ 2016/ 2015 ROK
Rotacji zapasów	44	44	-	48	-4
Rotacji należności handlowych i pozostałych	38	39	+1	32	+7
Rotacji zobowiązań handlowych i pozostałych	75	78	+3	81	-3
Rotacji kapitału obrotowego	7	5	-2	-1	+6

*Rotacja zapasów = stan zapasów na koniec okresu / przychody ogółem * ilość dni*

*Rotacja należności = stan należności handlowych i pozostałych na koniec okresu / przychody ogółem * ilość dni*

*Rotacja zobowiązań handlowych i pozostałych = stan zobowiązań handlowych i pozostałych na koniec okresu / przychody ogółem * ilość dni.*

- W I-IIIQ 2016 rotacja kapitału obrotowego zmniejszyła się o 2 dni w porównaniu do I-IIIQ 2015 z uwagi na wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań o 3 dni przy jednoczesnym wzroście wskaźnika rotacji należności o 1 dzień.
- W porównaniu do 2015 roku, wskaźnik rotacji kapitału obrotowego wzrósł o 6 dni – efekt wzrostu wskaźnika rotacji należności o 7 dni i spadku wskaźnika rotacji zobowiązań o 3 dni przy jednoczesnym spadku wskaźnika rotacji zapasów o 4 dni.

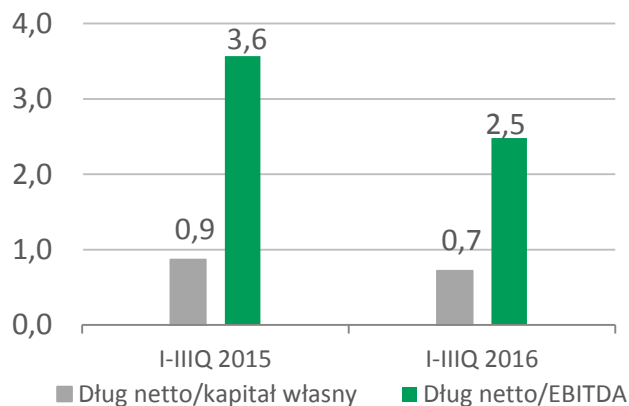
Zadłużenie i wskaźniki zadłużenia

EBITDA, kapitał własny i dług netto

		IIIQ 2015	2015 ROK	IIIQ 2016
EBITDA	mln PLN	100,0	197,8	108,4
EBITDA zannualizowana	mln PLN	150,4	197,8	206,1
Kapitał własny	mln PLN	618,2	690,4	712,9
Dług netto	mln PLN	536,4	384,5	511,8
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego na koniec okresu	mln PLN	211,5	208,6	197,3

Dług netto na koniec IIIQ 2016 vs koniec IIIQ 2015 spadł o 24,6 mln PLN, a w porównaniu do końca 2015 roku wzrósł o 127,3 mln PLN. Na zmiany poziomu długu netto wpływ miały głównie zmiany w rotacji kapitału obrotowego.

Wskaźniki zadłużenia

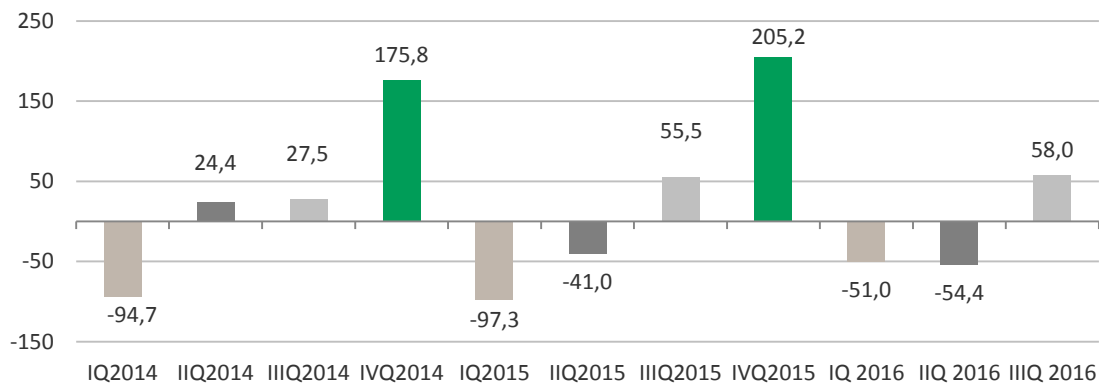


Wzrost wartości EBITDA zannualizowana oraz spadek zadłużenia przyczyniły się do spadku wskaźnika zadłużenia dług netto / EBITDA zannualizowana o 1,1 w I-IIIQ 2016 vs I-IIIQ 2015.

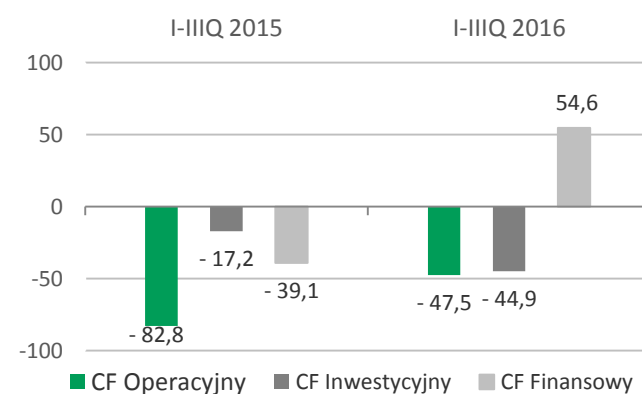
Przepływy z działalności operacyjnej

mIn PLN	2010	2011	2012	2013	2014	2015	I-IIIQ 2015	I-IIIQ 2016
CF operacyjny								
Wynik brutto	84,4	65,5	76,7	113,2	84,7	124,2	44,9	47,2
Zapłacony podatek dochodowy	(12,9)	(32,3)	(13,9)	(11,6)	(36,6)	(40,4)	(34,7)	(5,9)
Amortyzacja	30,2	32,3	38,8	36,5	38,2	50,0	37,0	42,6
Zmiana w kapitale obrotowym	(66,0)	156,9	87,8	(1,5)	55,0	54,1	(144,6)	(148,3)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	2,5	(1,6)	10,7	6,4	(30,2)	(95,1)	(4,0)	0,4
Pozostałe	18,6	35,9	23,6	17,4	22,0	29,7	18,6	16,5
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	56,8	256,7	223,7	160,4	133,1	122,4	(82,8)	(47,5)

**Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej IQ 2014 – IIIQ 2016
(w mln PLN)**



**Przepływy pieniężne I-IIIQ 2016 vs I-IIIQ 2015
(w mln PLN)**



Załączniki



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. PLN)

AKTYWA	30/09/2016	31/12/2015 (przekształcone)	30/09/2015 (przekształcone)
I. AKTYWA TRWAŁE	1 289 690	1 274 185	1 185 818
1. Wartość firmy	628 167	618 469	593 578
2. Wartości niematerialne	176 030	183 833	108 067
3. Rzeczowe aktywa trwałe	339 475	328 670	308 846
4. Nieruchomości inwestycyjne	9 283	9 290	9 293
5. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	1 558	1 687	1 942
6. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	26 149	26 654	28 441
7. Należności długoterminowe	36 843	35 407	34 595
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 993	66 973	98 452
9. Pozostałe aktywa trwałe	3 192	3 202	2 604
II. AKTYWA OBROTOWE	2 301 412	2 139 319	2 122 895
1. Zapasy	1 087 958	1 103 922	1 026 316
2. Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	79 286	89 318	76 581
3. Należności krótkoterminowe	975 975	750 654	880 861
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	971 675	735 414	874 810
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 300	15 240	6 051
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	148 585	186 345	128 026
5. Pozostałe aktywa obrotowe	9 608	9 080	11 111
Aktywa razem	3 591 102	3 413 504	3 308 713

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. PLN)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	30/09/2016	31/12/2015 (przekształcone)	30/09/2015 (przekształcone)
I. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	712 946	690 384	618 200
1. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	703 338	678 657	611 313
1.1. Kapitał zakładowy	22 630	22 630	22 630
1.2. Kapitał zapasowy	719 127	616 096	616 096
1.3. Kapitał pozostały - rezerwowy	143 773	143 623	143 462
1.4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	28 466	25 694	24 040
1.5. Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	547	547	807
1.6. Zyski / (straty) zatrzymane	(211 205)	(129 933)	(195 722)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(233 990)	(215 475)	(215 327)
- zysk netto	22 785	85 542	19 605
2. Udziały niekontrolujące	9 608	11 727	6 887
II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	622 777	491 447	572 325
1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	616 481	484 433	566 459
1.1. Pozostałe zobowiązania finansowe	602 214	473 905	554 799
1.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 058	7 477	9 300
1.3. Rezerwy długoterminowe	3 209	3 051	2 360
2. Przychody przyszłych okresów	6 296	7 014	5 866
III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2 255 379	2 231 673	2 118 188
1. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	2 212 002	2 188 999	2 084 586
1.1. Pozostałe zobowiązania finansowe	58 152	96 894	109 597
1.2. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	197 294	208 648	211 457
1.3. Rezerwy krótkoterminowe	9 343	11 596	8 298
1.4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 938 132	1 865 861	1 735 979
1.5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9 081	6 000	19 255
2. Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	43 377	42 674	33 602
Kapitał własny i zobowiązania razem	3 591 102	3 413 504	3 308 713

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (tys. PLN)

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016r.	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015r. (przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015r. (przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	2 205 555	6 834 398	2 097 607	6 319 507
Koszt własny sprzedaży	(1 945 470)	(6 042 474)	(1 854 927)	(5 583 117)
Zysk ze sprzedaży	260 085	791 924	242 680	736 390
Koszty sprzedaży	(211 262)	(634 019)	(200 621)	(588 295)
Koszty ogólnego zarządu	(27 808)	(86 872)	(22 530)	(85 462)
Pozostałe przychody operacyjne	1 769	8 263	1 781	12 505
Pozostałe koszty operacyjne	(5 036)	(12 840)	(7 029)	(10 947)
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych zgodnie z metodą praw własności	(45)	(722)	-	(1 216)
Zysk na działalności operacyjnej	17 703	65 734	14 281	62 975
Zysk (strata) z inwestycji	-	6	11	17
Przychody finansowe	1 753	9 242	3 415	11 250
Koszty finansowe	(9 568)	(27 759)	(10 374)	(29 365)
Zysk brutto	9 888	47 223	7 333	44 877
Podatek dochodowy	(6 550)	(21 494)	(5 870)	(22 658)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 338	25 729	1 463	22 219
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto ogółem	3 338	25 729	1 463	22 219
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 026	22 785	748	19 605
Akcjonariuszom niekontrolującym	1 312	2 944	715	2 614
Zysk za okres sprawozdawczy	2 026	22 785	748	19 605
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 145 714	11 145 714	11 145 714	11 145 714
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 418 214	11 418 214	11 418 214	11 418 214
Działalność kontynuowana				
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy	0,18	2,04	0,07	1,76
- rozwodniony	0,18	2,00	0,07	1,72

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. PLN)

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016r.	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk brutto	9 888	47 223	7 333	44 877
II. Korekty razem	48 065	(94 677)	48 190	(127 654)
1. Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	45	722	-	1 216
2. Amortyzacja	14 368	42 648	12 545	37 023
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(2 481)	1 187	1 349	800
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 154	15 133	4 927	16 445
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 453	374	2 096	(3 984)
6. Zmiana stanu zapasów	113 178	20 709	37 100	39 909
7. Zmiana stanu należności	(18 758)	(235 572)	(55 150)	(133 290)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(59 231)	66 540	53 670	(51 188)
9. Zapłacony podatek dochodowy	(3 031)	(5 902)	(8 146)	(34 689)
10. Inne korekty netto	(2 632)	(516)	(201)	104
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	57 953	(47 454)	55 523	(82 777)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	79 287	222 782	84 870	219 275
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	426	2 033	7 939	8 984
2. Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	-	-	10	20
3. Spłata udzielonych pożyczek	75 937	212 232	73 380	200 894
4. Odsetki	2 918	8 462	3 505	9 250
5. Inne wpływy inwestycyjne netto	6	55	36	127
II. Wydatki	(92 223)	(267 721)	(78 328)	(236 476)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(13 518)	(55 921)	(10 460)	(31 136)
2. Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(737)	(4 183)	(65)	(4 889)
3. Koszty nabycia spółek	-	(39)	-	(53)
4. Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(1 132)	(999)	(2 721)
5. Udzielone pożyczki	(76 189)	(201 815)	(66 247)	(196 604)
6. Inne wydatki inwestycyjne netto	(1 779)	(4 631)	(557)	(1 073)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(12 936)	(44 939)	6 542	(17 201)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. PLN)

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016r.	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015r.
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	12 532	193 972	-	104 158
1. Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	12 532	193 972	-	104 158
II. Wydatki	(103 177)	(139 339)	(76 711)	(143 235)
1. Nabycie akcji własnych	-	-	(2)	(2)
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	(22 291)
3. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone przez spółki zależne udziałowcom niekontrolującym	(170)	(5 673)	(3 120)	(3 780)
4. Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(95 566)	(109 785)	(64 744)	(91 639)
5. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(533)	(1 577)	(467)	(1 480)
6. Odsetki	(6 908)	(22 304)	(8 378)	(24 043)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(90 645)	54 633	(76 711)	(39 077)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/- C.III)	(45 628)	(37 760)	(14 646)	(139 055)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(45 628)	(37 760)	(14 646)	(139 055)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(2 166)	1 128	938	346
F. Środki pieniężne na początek okresu	194 213	186 345	142 672	267 081
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	148 585	148 585	128 026	128 026

Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej ani spójnej analizy finansowej, a także oferty handlowej Spółki i służą wyłącznie celom informacyjnym.

Wszystkie znajdujące się dane zostały oparte na źródłach, które Spółka uznaje za rzetelne i sprawdzone. Spółka zastrzega sobie prawo zmiany danych i informacji w wybranym przez siebie terminie, bez konieczności uprzedniego powiadomienia.

Prezentacja nie była poddana weryfikacji przez niezależnego audytora.

Dziękujemy za uwagę.

Dane kontaktowe

PELION S.A.



ul. Zbąszyńska 3
91-342 Łódź, Polska
www.pelion.eu

Biuro Zarządu

T: (+48 42) 200 75 10, F: (+48 42) 200 73 33
e-mail: biuro_zarzadu@pelion.eu

Relacje Inwestorskie

T: (+48 42) 200 78 05, F: (+48 42) 200 75 35
e-mail: investor_relations@pelion.eu

Biuro Prasowe

T: (+48 42) 200 74 74, F: (+48 42) 200 75 35
e-mail: biuro_prasowe@pelion.eu

SPRZEDAŻ HURTOWA

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.

ul. Zbąszyńska 3
91-342 Łódź, Polska
T: (+48 42) 200 74 44, F: (+48 42) 200 74 33
e-mail: pgf.sa@pgf.com.pl
www.pgf.com.pl



Pharmapoint S.A.

ul. Zbąszyńska 3
91-342 Łódź, Polska
T: (+48 42) 200 80 16, F: (+48 42) 200 80 05
e-mail: info@pharmapoint.pl
www.pharmapoint.pl



SPRZEDAŻ DETALICZNA

DOZ S.A.

Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa, Polska
Eurocentrum Office Complex, budynek „Beta”
T: (+48 22) 329 65 00, F: (+48 22) 329 64 01
e-mail: bzarzad@doz.pl
www.doz.pl



Natura Sp. z o.o.

ul. Pojezierska 90A
91-341 Łódź, Polska



Biuro:

Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa, Polska
Eurocentrum Office Complex, budynek „Beta”
T: (+48 22) 384 36 00
e-mail: www.drogerienatura.pl

UAB NFG

Gedimino str. 13, LT-44318 Kaunas, Lithuania
T: +370 37 321199, F: +370 37 320220



ZAOPATRZENIE SZPITALI I USŁUGI LOGISTYCZNE

PGF Urtica Sp. z o.o.

ul. Krzemieniecka 120, 54-613 Wrocław, Polska
T: (+48 71) 782 66 01, F: (+48 71) 782 66 09
e-mail: sekretariat@urtica.pgf.com.pl
www.urtica.com.pl



Pharmalink Sp. z o.o.

ul. Zbąszyńska 3, 91-342 Łódź, Polska
T: (+48 42) 200 80 12, F: (+48 42) 200 80 13
e-mail: logistyka@pharmalink.pl
www.pharmalink.pl

