



Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

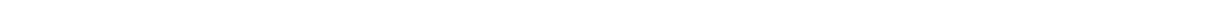
Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

21 marca 2011 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA

RAPORT ZA 2010 r.



WYBRANE DANE FINANSOWE ZA 2010 ROK w tys. EURO

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN			w tys. EUR		
	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Aktywa trwałe	363 766	364 979	259 994	91 853	88 842	62 313
Aktywa obrotowe	1 715 549	1 643 350	1 074 482	433 187	400 017	257 521
Aktywa razem	2 079 315	2 008 329	1 334 476	525 040	488 859	319 834
Kapitał własny	243 371	223 669	158 844	61 453	54 445	38 070
Kapitał podstawowy	4 429	4 416	3 946	1 118	1 075	946
Zobowiązania długoterminowe	165 529	103 316	66 368	41 797	25 149	15 906
Zobowiązania krótkoterminowe	1 670 415	1 681 344	1 109 264	421 790	409 265	265 858
Pasywa razem	2 079 315	2 008 329	1 334 476	525 040	488 859	319 834

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	6 131 679	5 626 592	1 531 235	1 296 271
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	515 021	436 539	128 614	100 571
Zysk/strata na działalności operacyjnej	63 542	56 955	15 868	13 121
Zysk/strata przed opodatkowaniem	45 792	43 328	11 435	9 982
Zysk/strata netto	37 024	38 239	9 246	8 810
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	37 563	36 336	9 380	8 371

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2009
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 111	48 994	3 524	11 287
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 415	(46 823)	1 602	(10 787)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(31 244)	10 490	(7 802)	2 417
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(10 718)	12 661	(2 676)	2 917
Środki pieniężne na początek okresu	22 719	10 058	5 674	2 317
Środki pieniężne na koniec okresu	12 001	22 719	2 998	5 234

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi stosowano średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ustalane przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,0044	4,3406	3,5321
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	3,9603	4,1082	4,1724
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1770	4,8999	4,1848
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,8356	3,9170	3,2026

* kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu,

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

TORUŃ, 2011.03.21

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA 2010 ROK w tys. EURO	1
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010 roku	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01 do 31.12.2010 roku	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	11
1.1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	11
1.2. Skład Grupy	11
1.3. Skład Zarządu i rady nadzorczej Spółki dominującej	16
2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ	16
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
2.2. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie	17
2.3. Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń	18
2.4. Założenie kontynuacji działalności	18
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	18
3.1. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w Grupie	18
3.2. Konsolidacja	27
4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY OSZACOWANIA NIEPEWNOŚCI	28
4.1. Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości	28
4.2. Podstawy szacowania niepewności	29
5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI	29
5.1. Zmiany spowodowane obowiązaniem od 1 stycznia 2010 r. nowych standardów i interpretacji	29
5.2. Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych	29
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2010 ROKU DO 31.12.2010 ROKU	30
NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	30
NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE	34
NOTA NR 3 - POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	37
NOTA NR 4 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	39
NOTA NR 5 - AKTYWA FINANSOWE	44
NOTA NR 6 - NALEŻNOŚCI	45
NOTA NR 7 - ZAPASY	49
NOTA NR 8 - POZOSTAŁE AKTYWA	49
NOTA NR 9 - INSTRUMENTY FINANSOWE	50
NOTA NR 10 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	54
NOTA NR 11 - KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE	70
NOTA NR 12 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	75
NOTA NR 13 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	76
NOTA NR 14 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	76
NOTA NR 15 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	77
NOTA NR 16 - PODATEK DOCHODOWY	78
NOTA NR 17 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	80
NOTA NR 18 - NOTY DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	85
NOTA NR 19 - WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ	88
NOTA NR 20 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	89
NOTA NR 21 - PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA BILANSOWEGO NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE	92
NOTA NR 22 - ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI	92
NOTA NR 23 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE	92
NOTA NR 24 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY	93
NOTA NR 25 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	93

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010 roku

	Nota	31/12/10	Przekształcone 31/12/09	Przekształcone 01/01/09
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	4	227 950	218 685	130 302
Wartość firmy	3	95 980	96 995	88 839
Wartości niematerialne	2	17 426	18 751	10 183
Nieruchomości inwestycyjne	4	9 091	9 398	5 202
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5	221	200	150
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6	10 764	16 954	16 700
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	2 334	3 996	8 618
Aktywa trwałe razem		363 766	364 979	259 994
Aktywa obrotowe				
Zapasy	7	891 677	903 910	678 221
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6	797 583	704 103	379 994
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	1 798	6 978	85
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	-	-	5 159
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5	-	3 091	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	12 001	22 719	10 058
Pozostałe aktywa	8	1 952	2 549	965
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4	10 538	-	-
Aktywa obrotowe razem		1 715 549	1 643 350	1 074 482
Aktywa razem		2 079 315	2 008 329	1 334 476

	Nota	31/12/10	Przekształcone 31/12/09	Przekształcone 01/01/09
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	11	4 429	4 416	3 946
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11	127 503	126 401	103 467
Pozostały kapitał zapasowy	11	55 846	59 070	51 535
Kapitał z aktualizacji wyceny	11	3	1	(930)
Pozostałe kapitały	11	3 198	3 263	3 147
Zyski zatrzymane, w tym:	11	42 265	11 143	(8 817)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		4 702	(25 193)	(13 728)
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego		37 563	36 336	4 911
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		233 244	204 294	152 348
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		10 127	19 375	6 496
Kapitał własny razem		243 371	223 669	158 844
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	10	81 096	35 703	40 312
Inne zobowiązania finansowe	10	67 179	48 964	19 137
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	10	10 728	11 743	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	464	881	635
Pozostałe zobowiązania	15	6 062	6 025	6 284
Zobowiązania długoterminowe razem		165 529	103 316	66 368
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	10	249 019	275 338	150 157
Inne zobowiązania finansowe	10	8 278	6 222	949
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14	1 404 499	1 392 411	951 586
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		329	1 563	2 170
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	3 855	3 893	2 211
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	13	3 156	685	898
Pozostałe zobowiązania	15	1 279	1 232	1 293
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 670 415	1 681 344	1 109 264
Zobowiązania razem		1 835 944	1 784 660	1 175 632
Pasywa razem		2 079 315	2 008 329	1 334 476

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku

	Nota	za okres od 01.01 do 31.12.2010	Przekształcone za okres od 01.01 do 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży	18	6 131 679	5 626 592
Koszt własny sprzedaży	18	5 616 658	5 190 053
Zysk brutto ze sprzedaży		515 021	436 539
Koszty sprzedaży	18	259 958	220 507
Koszty ogólnego zarządu	18	183 407	175 473
Pozostałe przychody operacyjne	18	21 609	43 821
Pozostałe koszty operacyjne	18	29 723	27 425
Zysk z działalności operacyjnej		63 542	56 955
Przychody finansowe	18	12 140	8 869
Koszty finansowe	18	29 865	22 480
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		(25)	(16)
Zysk przed opodatkowaniem		45 792	43 328
Podatek dochodowy	16	8 768	5 089
Zysk netto		37 024	38 239
Zysk z wyceny inwestycji		2	1 149
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-	(218)
Inne całkowite dochody netto		2	931
Całkowite dochody ogółem		37 026	39 170
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		37 565	37 267
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym		(539)	1 903
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		37 563	36 336
Zysk przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(539)	1 903
Zysk na 1 akcję:			
Podstawowy **		8,50	8,59
Rozwodniony **		7,67	7,67
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 417 874	4 230 487
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych *		4 900 415	4 736 538

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku

	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto przed opodatkowaniem za rok obrotowy	45 792	43 328
Nadwyżka aktywów netto nad ceną nabycia	(2 536)	(25 633)
Amortyzacja	21 246	20 339
Odsetki i dywidendy netto	21 252	15 762
(Zysk) strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(1 452)	1 203
Zysk/strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	25	16
(Zysk) strata z aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(152)	-
	84 175	55 015
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym		
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	11 987	(25 478)
Zmiana stanu należności	(88 130)	(3 937)
Zmiana stanu zobowiązań	11 456	32 872
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów i zobowiązań	2 989	(279)
Inne korekty	(95)	295
	22 382	58 488
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		
Zapłacone odsetki	-	(9)
Zapłacony podatek dochodowy	(8 271)	(9 485)
	14 111	48 994
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(12 917)	(25 133)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 836	32 080
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	6
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	-	(3 001)
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	3 152	-
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(7 101)	(65 124)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	31	53
Pożyczki udzielone	(19 140)	(15 831)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	25 114	23 705
Otrzymane odsetki	3 440	6 422
	6 415	(46 823)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	26 320
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	80 395	39 916
Spłaty kredytów i pożyczek	(61 321)	(16 633)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(16 434)	(11 363)
Odsetki zapłacone	(25 052)	(20 443)
Dywidendy wypłacone	(8 832)	(7 307)
	(31 244)	10 490
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 718)	12 661
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	22 719	10 058
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12 001	22 719

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01 do 31.12.2010 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 147	7 599	6 496	175 260
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	(16 416)	-	(16 416)
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 147	(8 817)	6 496	158 844
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2009	-	-	-	-	-	36 336	1 591	37 927
Dywidendy	-	-	-	-	-	(7 300)	(7)	(7 307)
Podział wyniku finansowego	-	-	7 535	-	-	(7 535)	-	-
Wyemitowane akcje	470	22 934	-	-	-	-	-	23 404
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	116	-	-	116
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	(1 700)	11 295	9 595
Inne korekty	-	-	-	-	-	159	-	159
Różnice kursowe z wyceny	-	-	-	1	-	-	-	1
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	930	-	-	-	930
Saldo na dzień 31.12.2009	4 416	126 401	59 070	1	3 263	11 143	19 375	223 669

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010	4 416	126 401	59 070	1	3 263	11 143	19 375	223 669
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2010	-	-	-	-	-	37 563	(539)	37 024
Dywidendy	-	-	(7 848)	-	-	(984)	-	(8 832)
Podział wyniku finansowego	-	-	4 624	-	-	(4 624)	-	-
Wyemitowane akcje	13	1 102	-	-	(387)	-	-	728
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	322	-	-	322
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	(833)	(8 709)	(9 542)
Różnice kursowe z wyceny	-	-	-	2	-	-	-	2
Saldo na dzień 31.12.2010	4 429	127 503	55 846	3	3 198	42 265	10 127	243 371

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Grupa Kapitałowa NEUCA składa się z NEUCA S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 1). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej – NEUCA S.A. (do 31 marca 2010 r. TORFARM S.A.) z siedzibą w Toruniu („Spółka”) została utworzona w dniu 12.12.1994 r. na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce nadano numer statystyczny REGON 870227804.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest wg PKD 46.46 sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych.

Podstawowym przedmiotem działalności znaczących spółek Grupy Kapitałowej jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 21.03.2011r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej, z uwagi na wprowadzoną zmianę zasad rachunkowości dodatkowo dane porównawcze na dzień 1 stycznia 2009 roku.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

1.2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi NEUCA S.A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki	
					12.2010	12.2009
Pretium Farm Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
NEUCA Logistyka Sp. z o.o.	Toruń	Usługi logistyczne	Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Pro Sport Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż odzieży	Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Świat Zdrowia S.A.	Toruń	Usługi marketingowe	Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	90%	91%
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	Katowice	Usługi przedstawicielskie	Katowice-Wschód VIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	99%	98%
Multi Sp. z o.o.	Kruszyn	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	99%	92%
Dolpharma Sp. z o.o.	Wrocław	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	98%	98%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki	
					12.2010	12.2009
Galenica Panax Sp. z o.o.	Swarzędz	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy w Poznaniu XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	98%	98%
Apofarm Group Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy KRS	pełna	97%	62%
Panaceum sp. z o.o.	Nowy Sącz	Sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Krakowie XII Wydział Gospodarczy KRS	-	-	98%
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Janki	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	98%	98%
Itero Katowice S.A.	Mikołów	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód VIII Wydział Gospodarczy KRS	-	-	100%
Prego S.A.	Bielawa	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy KRS	pełna	99%	100%
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Warszawa XII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Farmada Transport Sp. z o.o.	Toruń	Transport drogowy towarów	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Torfarm Sp. z o.o.	Toruń	Usługi przedstawicielskie	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Promedic Sp. z o.o.	Kielce	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy Kielce X Wydział Gospodarczy	pełna	100%	100%
ZPUH Deka Sp. z o.o.	Poznań	Handel hurtowo-detaliczny artykułami konsumpcyjnymi	Sąd Rejonowy Poznań, XXI Wydział Gospodarczy KRS	brak działalności	98%	98%
Prosper S.A.	Warszawa	Sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	94%	91%
Cefarm Częstochowa Sp. z o.o.	Częstochowa	Sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	91%	73%
Citodat S.A.	Wrocław	Sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100%	91%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki	
					12.2010	12.2009
PFM.PL S.A.	Warszawa	Działalność informatyczna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	70%	67%
Nekk Sp. z o.o.	Poznań	Agencja reklamowa	Sąd Rejestrowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100%	100%
Oktogon Investment ApS	Kopenhaga	Działalność inwestycyjna	The Danish Commerce and Companies Agency Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100%	100%
ILC Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność informatyczna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	50%	50%
ACCEDIT Sp. z o.o.	Toruń	Działalność rachunkowo-księgowa	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%

*z uwagi na kryterium istotności sprawozdania finansowego spółki ZPHU Deko Sp. z o.o., jednostka ta nie podlega konsolidacji (MSR 1).

W 2010 roku konsolidacją została objęta utworzona w 2009 roku spółka ACCEDIT Sp. z o.o.

W dniu 16 stycznia 2010 roku nastąpiło połączenie spółek zależnych od Spółki – Panaceum Sp. z o.o. oraz Itero-Silfarm Sp. z o.o.

W dniu 30 listopada 2010 roku nastąpiło połączenie spółek zależnych od Spółki – Itero Katowice S.A. oraz Itero-Silfarm Sp. z o.o.

Powyższy skład grupy oraz procentowy udział w poszczególnych podmiotach uwzględnia udziały posiadane przez spółki Silfarm Sp. z o.o., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Prosper S.A. oraz Itero Katowice S.A. w pozostałych spółkach.

Udział grupy w prawach głosu jest równy udziałowi w kapitale spółek, z wyjątkiem spółki Prosper, w której udział w prawach głosu wynosi 98,20%.

W wyniku umowy zakupu udziałów Apofarm Group Unia Hurtowni Aptekarskich Sp. z o.o. zawartej w dniu 31 marca 2010 roku pomiędzy Hurtownią Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o. i NEUCA S.A. (Kupujący), a Aptekarz Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (Sprzedający), nastąpiło zwiększenie procentowego udziału spółek Grupy NEUCA w kapitale Apofarm Group Unia Hurtowni Aptekarskich Sp. z o.o. do poziomu 97,2%.

W 2010 roku w wyniku nabycia kolejnych akcji spółki Prosper S.A. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Prosper S.A. do poziomu 94,5%.

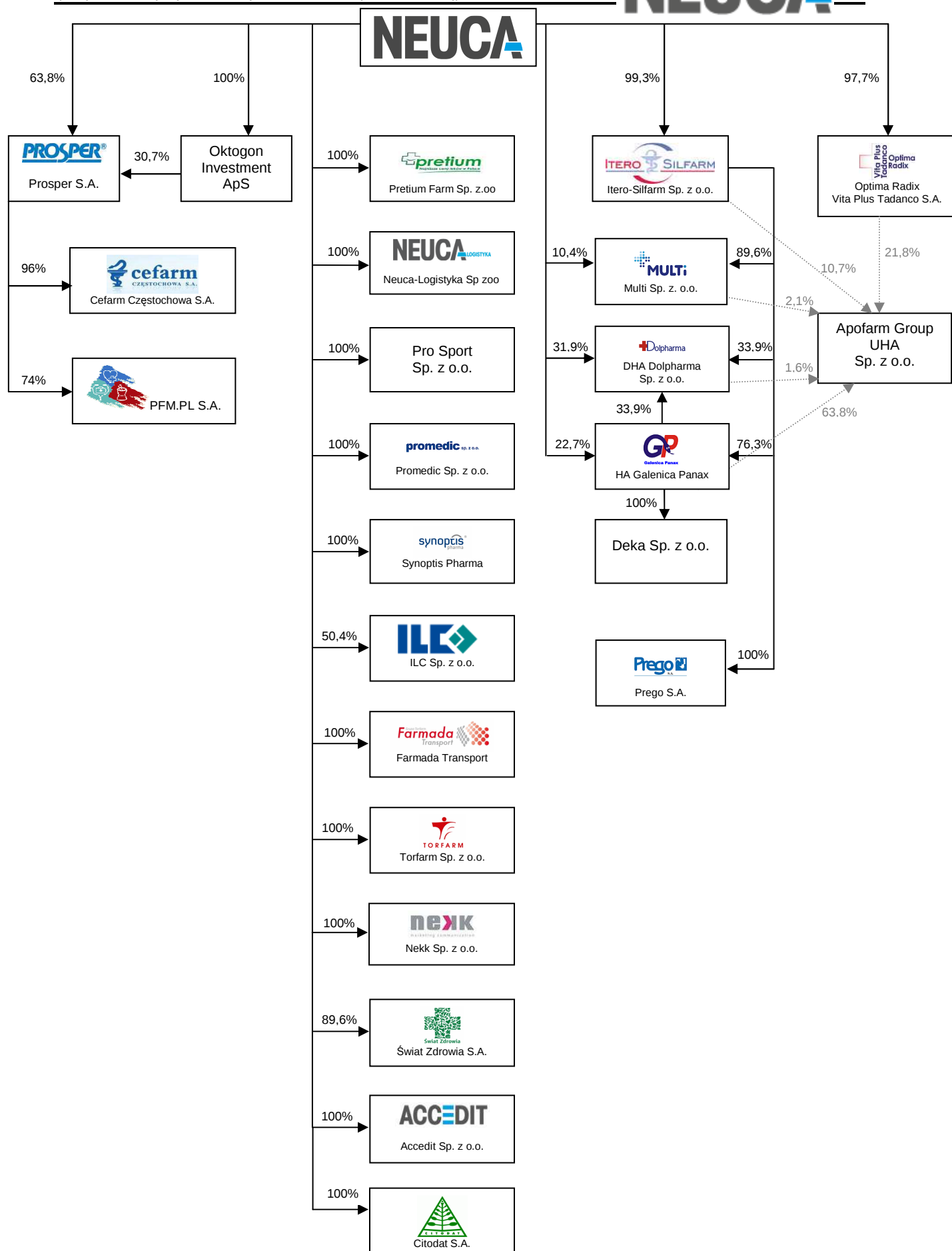
W wyniku skupu akcji spółki Cefarm Częstochowa S.A. oraz dodatkowego nabycia spółki Prosper nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Cefarm Częstochowa S.A. do poziomu 91%.

W dniu 22 czerwca 2010 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS wydał postanowienie dotyczące zmiany nazwy spółki Hurtownia Farmaceutyczna Silfarm Sp. z o.o. na Itero-Silfarm Sp. z o.o. oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej o kwotę 58 300 tys. PLN do wysokości 106 755 tys. PLN. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez Spółkę w drodze wniesienia do spółki zależnej Itero-Silfarm Sp. z o.o. aportu w postaci 100% akcji spółki zależnej Itero Katowice S.A. w Mikołowie. W wyniku tej transakcji udział Grupy w kapitale zakładowym spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. uległ zwiększeniu z 98,3%

do 99,2%, natomiast udział Grupy w kapitale zakładowym spółki Itero Katowice S.A. uległ zmniejszeniu ze 100% do 99,2%.

W wyniku zakupu udziałów spółki Multi Sp. z o.o. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Multi Sp. z o.o. do poziomu 99%.

W wyniku umowy zakupu akcji Citodat S.A. zawartej w dniu 29 grudnia 2010 roku pomiędzy Prosper S.A. a NEUCA S.A. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału spółek Grupy NEUCA w kapitale Citodat S.A. do poziomu 100%.



1.3. Skład Zarządu i rady nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2010 roku wchodził:

- Piotr Sucharski
- Robert Piątek
- Grzegorz Dzik
- Jacek Styka

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2010 roku wchodził:

- Kazimierz Herba
- Wiesława Herba
- Tadeusz Wesołowski
- Maciej Wiśniewski
- Dariusz Łyjak
- Leokadia Danek
- Leszek Dziawgo
- Jerzy Kotkowski

W skład Zarządu Spółki na dzień 21.03.2011 roku wchodził:

- Piotr Sucharski
- Robert Piątek
- Grzegorz Dzik
- Jacek Styka

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 21.03.2011 roku wchodził:

- Kazimierz Herba
- Wiesława Herba
- Tadeusz Wesołowski
- Maciej Wiśniewski
- Dariusz Łyjak
- Leokadia Danek
- Leszek Dziawgo
- Jerzy Kotkowski

2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe składa się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej,
- sprawozdania z całkowitych dochodów,
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- informacji dodatkowej.

2.2. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, za wyjątkiem następujących zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2010 roku:

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2010 roku

Następujące standardy, zmiany w standardach lub interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2010 roku:

- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”,
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń”,
- KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej z 2009 r. – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i później,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Wewnętrzne transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych.

Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” wprowadził istotne zmiany w sposobie rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych mających miejsce po 1 stycznia 2010 roku. Wprowadzone zmiany dotyczą sposobu ujmowania kosztów związanych z przejęciem, wyceny udziałów niekontrolujących, ujęcia i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej.

Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” wprowadził zmiany w polityce rachunkowości dotyczące zwiększenia lub zmniejszenia udziałów Grupy w jednostkach zależnych. Począwszy od 2010 roku zmiany udziału Grupy w spółce zależnej, które nie skutkują utratą kontroli są ujmowane jako transakcje kapitałowe.

Zmiany polityki rachunkowości wynikające z aktualizacji MSSF 3 i MSR 27 nie mają istotnego wpływu na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji, za wyjątkiem zaktualizowanego MSSF 3 oraz MSR 27 nie spowodowało znaczących zmian w politykach rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,

- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSSF 7 "Instrumenty finansowe – ujawnienia", mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

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

2.3. Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

2.4. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Na dzień przejścia na MSSF za cenę nabycia nieruchomości inwestycyjnych, gruntów i budynków oraz niektórych maszyn i urządzeń przyjęto ustaloną na ten dzień wartość godziwą.

3.1. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w Grupie

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie sprawozdaniu według ceny nabycia. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne i prawne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju jest oceniany i uznawany za ograniczony lub nieokreślony.

Wartości niematerialne o określonym czasie użytkowania amortyzuje się:

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowania 2-5 lat

Amortyzacja odnoszona jest w ciężar kosztów operacyjnych sprawozdania z całkowitych dochodów.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Na dzień przejścia na MSSF za cenę nabycia gruntów i budynków oraz niektórych maszyn i urządzeń przyjęto ustaloną na ten dzień wartość godziwą.

Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Późniejsze nakłady zwiększają wartość bilansową danego składnika aktywów trwałych, jeżeli jest prawdopodobne, że jednostka w wyniku ich poniesienia uzyska w przyszłości większe korzyści ekonomiczne niż pierwotnie oszacowano. Pozostałe późniejsze wydatki poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są poniesienia jako koszty okresu, w którym zostały poniesione. Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową użytkowania według stawek odzwierciedlających przewidywany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Budynki i budowle	2,5%	40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	10-25%	4-10 lat
Urządzenia biurowe	12,5-30%	3-8 lat
Środki transportu	20%	5 lat
Inwestycje w obcych rzeczowych aktywach trwałych	do 10%	do 10 lat

W sytuacji gdy istnieją przesłanki, że Grupa będzie użytkowała obce rzeczowe aktywo trwałe przez okres krótszy niż 10 lat inwestycje z nim związane są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego. Rozpoczęcie amortyzacji następuje od kolejnego miesiąca po tym, w którym rzeczowe aktywa trwałe są dostępne do użytkowania. Grunty oraz rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Grupa corocznie przeprowadza weryfikację przyjętych okresów użytkowania i metod amortyzacji. Jeżeli nastąpiła istotna zmiana konsumowania korzyści ekonomicznych z tych aktywów konieczna jest zmiana okresu lub metody amortyzacji, poprzez zamianę bieżących i przyszłych odpisów amortyzacyjnych.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych rzeczowych aktywów trwałych i są ujmowane w pozostałe przychody/koszty operacyjne sprawozdania z całkowitych dochodów.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla

ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w strat sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie dotyczą rzeczowych aktywów trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania rzeczowego aktywa trwałego do używania. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Rzeczowe aktywa trwałe, a w notach objaśniających są przyporządkowane do poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych.

LEASING

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego na mocy których następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej rzeczowego aktywa trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego amortyzowane są według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Leasing zwrotny

Sprzedaż i leasing zwrotny polega na sprzedaży składnika aktywów i jednoczesnym przejęciu w leasing tego składnika aktywów.

Jeżeli transakcja sprzedaży i leasingu zwrotnego ma charakter leasingu finansowego, wówczas część przychodów ze sprzedaży, która przekracza wartość bilansową rozlicza się w czasie i odpisuje przez okres leasingu.

Grupa jako leasingodawca

Grupa Kapitałowa NEUCA nie występuje jako leasingodawca.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Do nieruchomości inwestycyjnych Spółka nie kwalifikuje nieruchomości, dla których świadczy dodatkowe usługi związane z nieruchomością na rzecz wynajmujących nieruchomość, a wartość świadczonych usług jest istotna.

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości

inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. W odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych przyjmuje się okres amortyzacji oraz metodę amortyzacji jak dla rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień przejścia na MSSF za wartość nabycia nieruchomości inwestycyjnych przyjęto ustaloną na ten dzień wartość godziwą.

AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, a także grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

ZAPASY

Towary są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia i wartości netto możliwej do uzyskania. Koszty dodatkowe związane z zakupem materiałów i towarów handlowych są mało znaczące, z tego względu zakupione materiały i towary ewidencjonuje się w księgach rachunkowych według cen zakupu, natomiast rozchód następuje wg metody szczegółowej identyfikacji ich rzeczywistych cen (kosztów).

Grupa na bieżąco dokonuje weryfikacji towarów pod kątem zmniejszenia wartości handlowej. Towary przeterminowane oraz uszkodzone podlegają likwidacji. Koszty zlikwidowanego towaru ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

Rabaty otrzymane od dostawców są ujmowane w okresie którego dotyczą jako korekta kosztu własnego sprzedaży. Na każdy dzień bilansowy są one korygowane o rabaty przypadające na poszczególne pozycje magazynowe.

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono zgodnie z MSR 23.

DOTACJE PAŃSTWOWE

Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować, kiedy zachodzi wystarczająca pewność, że jednostka spełnia warunki związane z dotacjami, a także, iż dotacje będą otrzymane.

Dotacje do aktywów ujmuje się jako przychód przyszłych okresów, który jest w sposób systematyczny ujmowany w zysku lub stracie na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów.

Dotacje do przychodów ujmuje się jako przychód w poszczególnych okresach sprawozdawczych w celu zapewnienia współmierności z odnośnymi kosztami, jeżeli istnieje uzasadnione przekonanie, że jednostka spełni warunki związane z dotacją, oraz że dotacja zostanie otrzymana.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

W pozycji tej ujmowane są:

- należności z tytułu dostaw i usług,
- należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń,
- należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- inne należności

w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

W pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej należności długoterminowe ujmowane są należności, których termin realizacji jest dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego, z pominięciem należności dotyczących transakcji powstałych w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki, które niezależnie od terminu rozliczenia zaliczane są do należności krótkoterminowych.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są i wykazywane w kwotach pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Odpisy na należności wątpliwe, dochodzone na drodze sądowej i po wyrokach sądowych, zarówno z tytułu dostaw i usług jak i pozostałe szacowane są w momencie, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne, tj. gdy spłaty z ostatniego roku są niższe niż dziesięć procent przeterminowanego salda. Utworzony zostaje odpis na pełną wartość należności wątpliwej. Niezależnie od przyjętej zasady ogólnej Spółka analizuje sytuację majątkową i finansową poszczególnych kontrahentów i jeżeli w wyniku analizy okaże się, iż spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna tworzony jest odpis aktualizujący. Analiza sytuacji dłużnika uwzględnia przyczyny zwłoki, ewentualne problemy finansowe dłużnika, historyczną i obecną współpracę oraz posiadane zabezpieczenia.

Grupa nie obejmuje odpisem aktualizującym należności od szpitali dochodzonych na drodze sądowej, za które w przypadku likwidacji odpowiadają organy założycielskie, będące jednostkami sektora finansów publicznych.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozostałe koszty operacyjne lub do kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczy.

Najistotniejszą pozycją należności dla Grupy są należności z tytułu dostaw i usług, powstałe w wyniku sprzedaży wyrobów farmaceutycznych. Warunki sprzedaży wyrobów farmaceutycznych nie odbiegają od warunków rynkowych. Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-60 dni. Dla klientów opóźniających się z zapłatą Spółka nalicza odsetki lub redukuje wysokość przyznanego rabatu. Nie nalicza natomiast odsetek z tytułu odroczenia zapłaty.

Po początkowym ujęciu należności wycenia się, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Skorygowana cena nabycia to cena nabycia (wartość), w której składnik aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych, pomniejszona o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową składnika i jego wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej, a także pomniejszoną o odpisy aktualizujące wartość.

W przypadku należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich należności w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy, należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

Wystawione przez Grupę faktury korygujące wykazuje się jako zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług. Wartość netto faktur korygujących wystawionych po zakończeniu okresu sprawozdawczego ujmuje się w sprawozdaniu finansowym okresu, w którym są należne.

INSTRUMENTY FINANSOWE

Jako instrument finansowy Grupa kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

1. Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków;
2. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności;
3. Pożyczki i należności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące (a) pożyczkami i należnościami, (b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani (c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

Grupa wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty - w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty - w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Grupa wycenia:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz pozostałe zobowiązania finansowe. Wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące,

- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. Skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

KREDYTY BANKOWE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytu ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w strat sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w przypadku naliczania odpisu. Jeżeli efekty dyskonta nie są znaczące, wycena na dzień bilansowy dokonywana jest w wartości wymagającej zapłaty.

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej na podstawie strat sprawozdania z całkowitych dochodów wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

Najistotniejszą pozycją zobowiązań z tytułu dostaw i usług są dla Grupy zobowiązania powstałe w wyniku nabycia towarów w postaci wyrobów farmaceutycznych. Zasady i warunki płatności nie odbiegają od warunków rynkowych. Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-90 dni. Dostawcy nie naliczają odsetek z tytułu odroczenia terminu zapłaty.

REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

PRZYCHODY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i inne zmniejszenia, tj. bonifikaty, świadczone usługi związane z obrotem.

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.

Sprzedaż towarów i produktów

Sprzedaż towarów i produktów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i produktów i przekazania nabywcy znaczących ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów oraz, gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usługi można oszacować w wiarygodny sposób. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane. Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować, przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco w odniesieniu do głównej kwoty należności w przypadku podjęcia decyzji o ich dochodzeniu.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres najmu zgodnie z zawartymi umowami.

TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty (waluta funkcjonalna) są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty (waluta funkcjonalna) są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Zasady ogólne

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie, kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na

każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, w innych przypadkach są one amortyzowane przy zastosowaniu metody liniowej przez średni okres, w którym świadczenia stają się nabyte.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyceniane jest w wartości godziwej przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

Grupa w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje rezerwy na świadczenia pracownicze w pasywach w pozycji „rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych” z podziałem na:

- długoterminowe – są to rezerwy lub ich części, których przewidywany termin wykorzystania jest dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe – są to rezerwy lub ich części, których przewidywane wykorzystanie nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Rezerwy na świadczenia pracownicze stanowią element wynagrodzeń pracowników, dlatego tworzy się je w ciężar kosztów działalności operacyjnej.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień kończący okres sprawozdawczy. Rezerwa ta stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabejdzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych metodą gotówkową ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalanej na każdy dzień bilansowy.

PODATKI

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia chyba, że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własne.

3.2. Konsolidacja

ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej NEUCA S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych sporządzone na dzień bilansowy. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, jest ujmowana w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. W przypadku, gdy suma przekazanej zapłaty oraz kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Udziały niekontrolujące prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako kapitał własny, oddzielnie od kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej. Zyski i straty oraz inne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz

udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe (tj. jako transakcje z właścicielami działającymi jako właściciele jednostki). W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej dokonywana jest korekta wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje do właścicieli jednostki dominującej.

Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej jak i operacyjnej. Udziały w podmiotach stowarzyszonych wyceniane się z zastosowaniem metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy są zaklasyfikowane jako „przeznaczona do zbycia”. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonej o utratę wartość poszczególnych inwestycji.

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji, to nadwyżka sumy przekazanej zapłaty oraz kwot wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów, i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY OSZACOWANIA NIEPEWNOŚCI

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w grupie, Zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

4.1. Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami, dokonane przez Zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Odniesienie rabatów od dostawców na zapas magazynowy

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupa stosuje metodę szczegółowej identyfikacji alokacji szacowanych rabatów do poszczególnych pozycji magazynowych. W ocenie Zarządu taki sposób

alokowania rabatów lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny realizowanych transakcji oraz pozwala w sposób bardziej precyzyjny szacować realizowaną marżę.

4.2. Podstawy szacowania niepewności

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień sporządzenia sprawozdania z sytuacji finansowej, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w punkcie nr 3 – Zasady rachunkowości, Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W ocenie Zarządu przyjęte okresy użytkowania składników majątku dobrze odzwierciedlają ich ekonomiczną przydatność oraz zaistniałe ograniczenia rynkowe.

Wycena opcji wbudowanej w umowę nabycia akcji Prosper SA

Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych. W celu zapewnienia wyceny odzwierciedlającej aktualne warunki rynkowe wykorzystywane są metody stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku opcji wbudowanej w umowę nabycia akcji Prosper SA wyceny dokonano z wykorzystaniem metody Blacka - Scholesa, a przyjęte w wycenie parametry oparto o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu, takie jak zmienność cen akcji, kurs akcji, cena wykonania, okres do wygaśnięcia opcji itp.

5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

5.1. Zmiany spowodowane obowiązaniem od 1 stycznia 2010 r. nowych standardów i interpretacji

Przyjęcie nowych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy, ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

5.2. Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych

W celu lepszego odzwierciedlenia w sprawozdaniach finansowych sytuacji majątkowej i kapitałowej dokonano zmiany w prezentacji aktywów i rezerw na podatek odroczony, polegającej na prezentowaniu skompensowanych aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej prezentują poniższe noty:

	01.01.2009	korekta prezentacyjna	01.01.2009 po korekcie
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 017	(8 399)	8 618
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 399	(8 399)	-

W wyniku kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego aktywa i pasywa ogółem na dzień 1 stycznia 2009 r. uległy zmniejszeniu o 8 399 tys. PLN.

	31.12.2009	korekta prezentacyjna	31.12.2009 po korekcie
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 468	(19 472)	3 996
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 472	(19 472)	-

W wyniku kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego aktywa i pasywa ogółem na dzień 31 grudnia 2009 r. uległy zmniejszeniu o 19 472 tys. PLN.

Dodatkowo w celu ujednolicenia sposobu prezentacji sprawozdań finansowych w Grupie Kapitałowej dokonano korekty przychodów ze sprzedaży usług i kosztu własnego sprzedaży w 2009r. o wartość usług wspomagających sprzedaż.

Uzgodnienie zmian pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów prezentuje poniższa nota:

	za okres 01.01-31.12.2009	korekta prezentacyjna	po korekcie za okres 01.01-31.12.2009
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Przychody ze sprzedaży	5 687 344	(60 752)	5 626 592
Koszt własny sprzedaży	5 250 805	(60 752)	5 190 053
Zysk brutto ze sprzedaży	436 539	-	436 539

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2010 ROKU DO 31.12.2010 ROKU

NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi. Począwszy od 1 stycznia 2009 r. Grupa wydzieliła segmenty sprawozdawcze, dla których zastosowała uregulowania MSSF 8. Kwoty wykazane za okres porównywalny zostały przekształcone zgodnie z wyżej wymienionym standardem. Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk/strata segmentu ustalany jest na podstawie wyników spółek wchodzących w skład segmentu.

Grupa wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Hurt apteczny – podstawową działalnością segmentu jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych;
- Detal i reklama – podstawową działalnością segmentu jest prowadzenie programu wsparcia marketingowego dla niezależnych aptek realizowanego przez Świat Zdrowia oraz działalność wydawnicza i reklamowa;
- Produkcja leków – podstawową działalnością segmentu jest wprowadzanie na rynek produktów farmaceutycznych pod własną marką.

Działalność niezaklasyfikowana do żadnego z segmentów sprawozdawczych obejmuje w szczególności działalność spółek zależnych inną niż wymienioną w w/w segmentach, nieistotną z punktu widzenia prezentacji wg MSSF 8, a dotyczącą między innymi sprzedaży odzieży sportowej, usług logistycznych, usług transportowych, usług wspomagania sprzedaży, a także działalność informatyczną oraz działalność inwestycyjną. Przedmiot prowadzonej działalności przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej wymieniony jest w załączniku prezentującym skład Grupy.

Dane za okres 01.01. do 31.12.2010

	Hurt apteczny	Produkcja leków	Detal i reklama	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	6 094 033	31	28 619	8 996		6 131 679
Przychody od innych segmentów	11 733	3 149	18 693	130 693	(164 268)	-
Przychody wewnątrz segmentu	1 806 822	-	3 202	2 140	(1 812 164)	-
Przychody ogółem	7 912 588	3 180	50 514	141 829	(1 976 432)	6 131 679
Zysk operacyjny	60 061	(13 636)	3 384	8 596	5 137	63 542
Przychody z tytułu odsetek	15 398	-	-	837	(5 170)	11 065
Inne przychody finansowe	6 034	-	-	5	(4 964)	1 075
Koszty z tytułu odsetek	30 930	391	165	175	(5 171)	26 490
Inne koszty finansowe	18 463	1	5	32	(15 101)	3 400
Podatek dochodowy	8 175	(2 532)	802	1 880	443	8 768
Zysk (strata) netto	23 925	(11 496)	2 412	7 351	14 832	37 024
Aktywa segmentu	2 686 324	8 624	22 114	79 435	(717 182)	2 079 315
Pasywa segmentu	2 686 324	8 624	22 114	79 435	(717 182)	2 079 315
Pozostałe informacje						
Zwiększenia aktywów trwałych	26 905	181	776	3 296	(1 972)	29 186
Amortyzacja	19 140	266	2 397	352	(909)	21 246

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Produkcja leków do innych segmentów wyniosły 3 149 tys. PLN, natomiast przychody zrealizowane przez segment Hurt apteczny na rynku aptecznym w poszczególnych kwartałach 2010 roku wyniosły: I kwartał - 1 852 tys. PLN, II kwartał – 1 704 tys. PLN, III kwartał 2 158 tys. PLN, , IV kwartał 2 417 tys. PLN.

Dane za okres 01.01. do 31.12.2009

	Hurt apteczny	Produkcja leków	Detal i reklama	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	5 597 741	2	23 175	5 674	-	5 626 592
Przychody od innych segmentów	10 667	6 632	17 865	107 022	(142 186)	-
Przychody wewnątrz segmentu	2 187 193	-	-	529	(2 187 722)	-
Przychody ogółem	7 795 601	6 634	41 040	113 225	(2 329 908)	5 626 592
Zysk operacyjny	42 319	(12 271)	1 406	3 737	21 764	56 955
Przychody z tytułu odsetek	11 479	-	7	917	(4 819)	7 584
Inne przychody finansowe	6 659	8	-	18	(5 400)	1 285
Koszty z tytułu odsetek	24 876	10	143	282	(5 024)	20 287
Inne koszty finansowe	2 180	-	16	13	-	2 209
Przychody / koszty podatkowe	6 753	(2 283)	355	698	(434)	5 089
Zysk (strata) netto	26 648	(9 990)	899	3 679	17 003	38 239
Aktywa ogółem	2 682 699	6 988	24 895	59 437	(765 690)	2 008 329
Pasywa ogółem	2 682 699	6 988	24 895	59 437	(765 690)	2 008 329
Pozostałe informacje						
Zwiększenia aktywów trwałych	117 525	1 405	1 750	82	(3 472)	117 290
Amortyzacja	17 361	1 161	2 488	158	(829)	20 339

* Z kwoty przychodów ze sprzedaży w wysokości 6 632 tys. PLN uzyskanych od innych segmentów przez segment Produkcja leków przychody zrealizowane na rynku aptecznym w poszczególnych kwartałach 2009 roku wyniosły: I kwartał – 1 330 tys. PLN, II kwartał – 818 tys. PLN, III kwartał 1 035 tys. PLN, IV kwartał 1 785 tys. PLN. Łączne przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment przez segment Hurt apteczny na rynku aptecznym w 2009 roku wyniosły 4 968 tys. PLN.
Kwoty prezentowane w danych porównywalnych uwzględniają korekty prezentacyjne.

NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2010 wartość netto ogółem, w tym:	31.12.2009 wartość netto ogółem, w tym:	01.01.2009 wartość netto ogółem, w tym:
Znaki towarowe	5 400	5 400	-
Patenty i licencje	3 733	3 930	2 243
Oprogramowanie komputerowe	4 677	4 771	2 547
Pozostałe wartości niematerialne	3 020	3 328	3 017
Wartość bilansowa netto	16 830	17 429	7 807
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	464	29	-
Zaliczki na wartości niematerialne	132	1 293	2 376
Wartości niematerialne ogółem	17 426	18 751	10 183

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	-	3 143	1 101	2 991	7 235
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	-	23	33	56
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	164	2 140	-	2 304
Amortyzacja	-	(1 064)	(717)	(7)	(1 788)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	-	2 243	2 547	3 017	7 807
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	-	2 243	2 547	3 017	7 807
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	5 400	317	2 504	-	8 221
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	2 818	1 164	1 781	5 763
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	(109)	(113)	-	(222)
Amortyzacja	-	(1 337)	(1 331)	(1 470)	(4 138)
Pozostałe zmiany	-	(2)	-	-	(2)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	5 400	3 930	4 771	3 328	17 429
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	5 400	3 930	4 771	3 328	17 429
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	(20)	39	(19)	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	2 317	409	28	2 754
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	(3)	-	-	(3)
Amortyzacja	-	(1 695)	(1 333)	(317)	(3 345)
Pozostałe zmiany	-	(796)	791	-	(5)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	5 400	3 733	4 677	3 020	16 830

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIĄG DALSZY)

Stan na dzień 01.01.2010 roku

Wartość bilansowa brutto

Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących

Wartość bilansowa netto

Stan na dzień 31.12.2010 roku

Wartość bilansowa brutto

Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących

Wartość bilansowa netto

Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
5 400	10 000	12 198	4 807	32 405
	(6 070)	(7 427)	(1 479)	(14 976)
5 400	3 930	4 771	3 328	17 429
5 400	10 393	13 315	5 615	34 723
-	(6 660)	(8 638)	(2 595)	(17 893)
5 400	3 733	4 677	3 020	16 830

NOTA NR 3 - POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

WARTOŚĆ FIRMY PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
SILFARM SP. Z O.O.	44 830	44 830	44 830
GALENICA PANAX SP. Z O.O.	3 869	3 869	3 869
MULTI SP. Z O.O.	(627)	(627)	(627)
VITA PLUS TADANCO SP. Z O.O.		-	3 514
DOLPHARMA SP. Z O.O.	2 197	2 197	2 197
APOFARM GROUP SP. Z O.O.	(656)	(656)	(656)
REKLASYFIKACJA PRZYPISANIA DODATNIEJ WARTOŚCI FIRMY	21 516	-	(4 638)
RAZEM WARTOŚĆ FIRMY GRUPY KAPITAŁOWEJ SILFARM	71 129	49 613	48 489
OPTIMA RADIX VITA PLUS TADANCO S.A.	14 949	14 949	11 435
REKLASYFIKACJA PRZYPISANIA DODATNIEJ WARTOŚCI FIRMY	-	-	4 638
RAZEM WARTOŚĆ FIRMY OPTIMA RADIX VITA PLUS TADANCO	14 949	14 949	16 073
ITERO KATOWICE S.A.	21 232	21 232	21 232
PREGO S.A.	(1 722)	(1 722)	(1 722)
SYNOPTIS PHARMA SP. Z O.O.	35	35	35
REKLASYFIKACJA PRZYPISANIA DODATNIEJ WARTOŚCI FIRMY	(19 545)	-	-
RAZEM WARTOŚĆ FIRMY GRUPY ITERO KATOWICE	-	19 545	19 545
PROMEDIC SP. Z O.O.	2 761	2 761	2 761
RAZEM WARTOŚĆ FIRMY PROMEDIC	2 761	2 761	2 761
PANACEUM SP. Z O.O.	1 971	1 971	1 971
REKLASYFIKACJA PRZYPISANIA DODATNIEJ WARTOŚCI FIRMY	(1 971)	-	-
-RAZEM WARTOŚĆ FIRMY PANACEUM	-	1 971	1 971
PROSPER S.A.	(37 532)	(37 532)	-
CEFARM S.A.	3 147	3 147	-
CITODAT S.A.	3 166	3 166	-
PFM.PL S.A.	(60)	(60)	-
OKTOGON INVESTMENT ApS	43 303	43 303	-
KOREKTA WARTOŚCI WYCENY ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWEGO	(6 237)	(5 222)	-
RAZEM WARTOŚĆ FIRMY GRUPY KAPITAŁOWEJ PROSPER	5 787	6 802	-
ILC Sp. z o.o.	1 354	1 354	-
RAZEM WARTOŚĆ FIRMY ILC	1 354	1 354	-
Wartość firmy (netto)	95 980	96 995	88 839

W oparciu o MSR 36 na dzień 31.12.2010 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy. Zgodnie z MSR 36 Grupa przeprowadza test na utratę wartości firmy raz w roku.

Testy na utratę wartości firmy zostały przeprowadzone w oparciu o prognozę przyszłych przepływów środków pieniężnych netto jednostek, przy rozliczeniu nabycia których, powstała wartość firmy. Szacunek przyszłych przepływów pieniężnych dokonano w oparciu o następujące założenia:

- okres prognozy – 5 lat,
- wzrost sprzedaży w kolejnych latach na poziomie 6%,
- utrzymanie rentowności operacyjnej Grupy na obecnym poziomie,
- po 5 latach roczny wzrost przepływów pieniężnych o 2% ,
- stopa dyskontowa z uwzględnieniem ryzyka w kolejnych latach na poziomie 9%.

W wyniku przeprowadzonych testów jednostka dominująca nie stwierdziła przesłanek do dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy.

W oparciu o MSR 36 na dzień 31.12.2009 roku Grupa także przeprowadziła test na utratę wartości firmy.

Test został przeprowadzony w oparciu o prognozę przyszłych przepływów pieniężnych netto jednostek, przy rozliczeniu nabycia których, powstała wartość firmy. Szacunek przyszłych przepływów środków pieniężnych dokonano w oparciu o następujące założenia:

- okres prognozy – 5 lat,

- wzrost sprzedaży w kolejnych latach na poziomie 5%,
- utrzymanie marży brutto na sprzedaży na obecnym poziomie w poszczególnych spółkach,
- po 5 latach roczny wzrost przepływów pieniężnych o 2% ,
- stopa dyskontowa z uwzględnieniem ryzyka w kolejnych latach na poziomie 11%.

W wyniku przeprowadzonych testów jednostka dominująca nie stwierdziła przesłanek do dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy.

Na dzień przejęcia kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej Silfarm, spółka dominująca ustaliła wartość firmy z połączenia na poziomie Grupy, a nie poszczególnych spółek ją tworzących. W związku ze sprzedażą w 2008 roku przez Silfarm Sp. z o.o. udziałów Vita Plus Tadanco Sp. z o.o. do Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., spółka dominująca, zgodnie z paragrafem 87 MSR 36 dokonała ponownego przypisania wartości firmy przyporządkowanej na dzień nabycia spółek Grupy Kapitałowej Silfarm oraz skorygowała wartość firmy ustaloną dla Optimy Radix Vita Plus Tadanco S.A. Za kryterium podziału ustalonej pierwotnie wartości firmy przyjęto przychody ze sprzedaży osiągnięte przez spółki Grupy Silfarm w 2007 roku.

Powyższa korekta wyniosła 4.638 tys. i polegała na przesunięciu części wartości firmy pomiędzy spółkami Grupy Silfarm a Optimą Radix Vita Plus Tadanco. Dane dotyczące powyższej korekty zamieszczone zostały w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA za rok 2008, opublikowanym 30 kwietnia 2009 r.

W związku z połączeniem spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. ze spółką Panaceum Sp. z o.o. oraz Itero Katowice S.A. dokonano przypisania wartości firmy spółki Panaceum oraz spółek Grupy Itero Katowice do wartości firmy Grupy Kapitałowej Silfarm.

ZMIANY WARTOŚCI FIRMY W OKRESIE

	Wartość
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2008 roku	84 747
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	4 732
Inne zmiany wartości bilansowej	(640)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2008 roku	88 839
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2009 roku	88 839
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	13 378
Inne zmiany wartości bilansowej	(5 222)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2009 roku	96 995
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku	96 995
Inne zmiany wartości bilansowej	(1 015)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku	95 980

ZWIĘKSZENIE UDZIAŁU W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE

Nazwa jednostki	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych	Koszt połączenia jednostek gospodarczych	Wartość godziwa aktywów netto jednostki przejmowanej przypadająca na jednostkę przejmującą	Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem połączenia*
PROSPER S.A.	16.03.2010	4	1 857	4 854	(2 997)
CITODAT S.A.	16.03.2010	4	222	(12)	234
CEFARM					
CZĘSTOCHOWA S.A.	16.03.2010	3	363	131	232
PFM.PL S.A.	16.03.2010	3	7	12	(4)
Wartość ogółem					(2 535)

* Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem połączenia ujęta została w pozostałych przychodach operacyjnych sprawozdania z całkowitych dochodów

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH PRZEPROWADZONE W TRAKCIE OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Informacje o połączeniu jednostek gospodarczych zawarte zostały w pkt. 1.1 „Informacje o jednostce dominującej oraz grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym”.

NOTA NR 4 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 01.01.2009
Grunty	22 367	21 910	16 377
Budynki i budowle	152 659	137 910	86 117
Maszyny i urządzenia	28 340	29 291	6 987
Środki transportu	15 240	13 004	8 476
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	6 447	8 793	6 735
Wartość bilansowa netto	225 053	210 908	124 692
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	13 059	7 301	5 610
Zaliczki na środki trwałe	376	476	-
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	238 488	218 685	130 302
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	(10 538)	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	227 950	218 685	130 302

W bilansie otwarcia na dzień 01.01.2010 r. dokonano korekty prezentacyjnej korygującej wartość rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania o 2 348 tys. PLN oraz wartość gruntów o (605) tys. PLN, budynków i budowli o (1 743) tys. PLN. Powyższa korekta nie ma wpływu na wartość rzeczowych aktywów trwałych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Rzeczowe aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

Grunty – 3 889 tys. PLN

Budynki i budowle – 6 649 tys. PLN

Na dzień 31.12.2010 r. rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki i budowle – 6 682 tys. PLN

Maszyny i urządzenia – 3 756 tys. PLN

Środki transportu – 477 tys. PLN

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe – 2 144 tys. PLN

Na dzień 31.12.2009 r. rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczyły następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki i budowle – 2 683 tys. PLN

Maszyny i urządzenia – 56 tys. PLN

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe – 4 562 tys. PLN

Na dzień 01.01.2009 r. rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczyły następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki i budowle – 1 737 tys. PLN

Maszyny i urządzenia – 3 270 tys. PLN

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe – 603 tys. PLN

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2010 r. wynosi w Grupie 31 553 tys. PLN.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2009 r. wynosiła w Grupie 30 256 tys. PLN.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2008 roku	14 937	83 159	5 875	4 467	5 173	113 611
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	928	43	97	82	1 150
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	454	3 453	5 643	3 325	12 875
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	3 279	22 819	-	289	-	26 387
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(1 839)	(18 333)	(4)	(52)	(2)	(20 230)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(33)	(167)	(64)	(42)	(306)
Amortyzacja	-	(2 881)	(2 184)	(1 904)	(1 828)	(8 797)
Pozostałe zmiany	-	4	(29)	-	27	2
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	16 377	86 117	6 987	8 476	6 735	124 692
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	16 377	86 117	6 987	8 476	6 735	124 692
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	4 040	54 327	15 298	3 166	2 631	79 462
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	3 292	7 315	910	3 287	14 804
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	3 000	27 000	4 984	4 725	2	39 711
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(1 507)	(27 979)	(665)	(247)	(29)	(30 427)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(819)	(206)	(29)	(85)	(1 139)
Amortyzacja	-	(4 133)	(4 404)	(3 996)	(3 671)	(16 204)
Pozostałe zmiany	-	105	(17)	-	(78)	10
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	21 910	137 910	29 291	13 004	8 793	210 908
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	21 910	137 910	29 291	13 004	8 793	210 908
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	28	1 054	4 312	126	1 195	6 715
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	3 221	26 219	888	6 418	464	37 210
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(2 792)	(7 626)	(916)	(542)	(9)	(11 885)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(88)	(51)	(22)	(2)	(163)
Amortyzacja	-	(4 825)	(5 221)	(3 772)	(3 925)	(17 743)
Pozostałe zmiany	-	15	37	28	(69)	11
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	22 367	152 659	28 340	15 240	6 447	225 053

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2010 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	21 910	159 468	59 980	26 382	24 210	291 950
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(21 558)	(30 688)	(13 377)	(15 418)	(81 041)
Wartość bilansowa netto	21 910	137 910	29 291	13 004	8 793	210 908
<i>Stan na dzień 31.12.2010 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	22 367	173 142	61 446	29 187	20 595	306 737
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(20 483)	(33 106)	(13 947)	(14 148)	(81 684)
Wartość bilansowa netto	22 367	152 659	28 340	15 240	6 447	225 053

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, DO KTÓRYCH TYTUŁ PRAWNY PODLEGA OGRANICZENIOM ORAZ STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań to rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu oraz stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych. Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31.12.2010 wynosi 90 716 tys. PLN. Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie umów kredytowych na dzień 31.12.2010 r. wynosi 21 604 tys. PLN.

KWOTA ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Kwota zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych wynika z zawartych przez spółkę umów leasingu i na dzień 31.12.2010 wynosi 34 352 tys. PLN. Na dzień 31.12.2009 kwota ta wyniosła 24 077 tys. PLN.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa prezentuje nieruchomości wg modelu ceny nabycia.

	Wartość
Wartość netto na początek okresu 01.01.2009	5 202
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	4 420
Amortyzacja	(224)
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2009	9 398
Wartość netto na początek okresu 01.01.2010	9 398
Amortyzacja	(307)
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2010	9 091
<i>Stan na dzień 01.01.2010 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	10 557
Suma dotychczasowego umorzenia	(1 159)
Wartość bilansowa netto	9 398
<i>Stan na dzień 31.12.2010 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	10 557
Suma dotychczasowego umorzenia	(1 466)
Wartość bilansowa netto	9 091

Wartość godziwa w/w nieruchomości ustalona przez niezależnego rzeczoznawcę wynosi 10 mln zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. Grupa ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- przychody z czynszów dot. w/w nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 716 tys. zł.
- koszty dot. w/w nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 497 tys. zł.

NOTA NR 5 - AKTYWA FINANSOWE

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	221	200	150

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2008
Jednostki funduszy inwestycyjnych	221	200	150
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	221	200	150
- długoterminowe	221	200	-

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Stan na początek okresu	200	150	-
Wycena odniesiona na wynik finansowy	21	50	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(100)
Inne zmiany	-	-	250
Stan na koniec okresu	221	200	150

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	3 091	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	5 159
Razem aktywa finansowe	-	3 091	5 159

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2008
Dłużne papiery wartościowe	-	3 091	-
Razem inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	3 091	-
- krótkoterminowe	-	3 091	-

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH UTRZYMYWANYCH DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Stan na początek okresu	3 091	-	-
Nabycie	-	3 001	-
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	63	271	-
Zbycie	(3 154)	(181)	-
Stan na koniec okresu	-	3 091	-

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Akcje i udziały	-	-	5 159
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	5 159
- krótkoterminowe	-	-	5 159

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Stan na początek okresu	-	5 159	-
Nabycie	-	-	6 512
Wycena odniesiona na inne całkowite dochody	-	-	(1 148)
Zmiana kategorii aktywa	-	(5 159)	-
Zbycie	-	-	(205)
Stan na koniec okresu	-	-	5 159

Pierwsze zakupy akcji spółki Prosper miały miejsce w 2008 roku. Na dzień 31.12.2008 akcje te prezentowane były jako krótkoterminowe aktywa dostępne do sprzedaży. Po przejęciu kontroli nad spółką Prosper w wyniku korekt konsolidacyjnych zostały one wyeliminowane ze sprawozdania skonsolidowanego.

NOTA NR 6 - NALEŻNOŚCI

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Należności z tytułu sprzedanych wierzytelności	-	4 688	5 711
Kaucja na wynajem lokalu	3	7	7
Udzielone pożyczki	10 761	12 259	10 982
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-
Razem należności długoterminowe	10 764	16 954	16 700

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - STRUKTURA WALUTOWA

	na dzień 31.12.2010		na dzień 31.12.2009		na dzień 01.01.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	10 764	10 764	16 954	16 954	16 700	16 700

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	754 084	674 804	354 104
- od jednostek powiązanych	379	281	133
- od pozostałych jednostek	753 705	674 523	353 971
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	28 654	28 010	14 876
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 798	6 978	85
Należności dochodzone na drodze sądowej	3 768	5 628	819
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	18 948	7 824	7 976
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	16 872	18 541	3 207
Udzielone pożyczki	21 133	18 852	19 860
- od jednostek powiązanych	1 595	1 534	5 212
- od pozostałych jednostek	19 538	17 318	14 648
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	845 257	760 637	400 927
Odpisy aktualizujące wartość należności	(45 876)	(49 556)	(20 848)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	799 381	711 081	380 079

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2008
Stan na początek okresu	49 556	20 848	21 502
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	11 844	17 901	3 951
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym	(13 270)	(17 556)	(4 317)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(2 513)	(1 393)	(2 364)
Inne zmiany	259	-	-
Zwiększenia z tytułu objęcia konsolidacją	-	29 756	2 076
Stan na koniec okresu	45 876	49 556	20 848

Grupa nie obejmuje odpisem aktualizującym należności od szpitali dochodzonych na drodze sądowej, za które w przypadku likwidacji odpowiadają organy założycielskie, będące jednostkami sektora finansów publicznych.

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - STRUKTURA WALUTOWA

	na dzień 31.12.2010		na dzień 31.12.2009		na dzień 01.01.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	845 171	845 171	760 593	760 593	400 874	400 874
EUR	19	77	11	44	13	53
USD	3	9	-	-	-	-
Razem	x	845 257	x	760 637	x	400 927

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	379	281	133
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	379	281	133
Udzielone pożyczki	1 595	1 534	5 212
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	1 595	1 534	5 212
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(380)	(380)	-
Razem	1 974	1 815	5 345

Należności od jednostek powiązanych dotyczą należności od podmiotu powiązanego poprzez członka kluczowego personelu. Pomiędzy podmiotami nie występują powiązania kapitałowe.

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI- STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług	151 090	141 285	80 356
- do 1 miesiąca	107 182	99 245	46 886
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	38 098	29 516	28 979
- powyżej 6 miesięcy do roku	19 062	12 378	3 750
- powyżej roku	18 613	33 863	20 724
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(31 865)	(33 717)	(19 983)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	6 093	5 971	8 014
- do 1 miesiąca	3 550	2 739	1 815
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	2 164	869	313
- powyżej 6 miesięcy do roku	758	1 403	332
- powyżej roku	13 632	16 799	6 419
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(14 011)	(15 839)	(865)
Należności przeterminowane brutto	203 059	196 812	109 218
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(45 876)	(49 556)	(20 848)
Należności przeterminowane netto	157 183	147 256	88 370

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 794	1 052	2 365
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	3 156	8 021	6 168
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(1 362)	(6 969)	(3 803)
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	274	2 057	-
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	612	2 526	-
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(338)	(469)	-
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	3 768	10 547	6 168
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(1 700)	(7 438)	(3 803)
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	2 068	3 109	2 365

ZMIANA STANU POŻYCZEK UDZIELONYCH

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Stan na początek okresu	31 111	30 842	27 173
Nabycie - udzielenie	23 505	23 482	24 861
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	3 220	2 695	3 246
Odpisy z tytułu utraty wartości	(123)	(178)	(61)
Zbycie - spłaty	(26 097)	(31 595)	(25 580)
Inne zmiany	278	-	-
Zwiększenia z tytułu objęcia konsolidacją	-	5 865	1 203
Stan na koniec okresu	31 894	31 111	30 842
- długoterminowe	10 761	12 259	10 982
- krótkoterminowe	21 133	18 852	19 860

Wartość bilansowa aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, których termin spłaty był renegocjowany, a które w przeciwnym wypadku byłyby przeterminowane w okresie 01.01.-31.12.2010 r. wynosi 335 tys.

Grupa wycenia pożyczki w wartości nominalnej. W związku z naliczaniem odsetek od pożyczek na koniec każdego miesiąca, różnica wynikająca z zastosowania efektywnej stopy procentowej jest nieistotna.

Najistotniejszą pozycją należności dla Grupy są należności z tytułu dostaw i usług, powstałe w wyniku sprzedaży wyrobów farmaceutycznych.

Zasady sprzedaży wyrobów farmaceutycznych nie odbiegają od warunków rynkowych.

Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-60 dni. Dla klientów opóźniających się z zapłatą Grupa nalicza odsetki lub redukuje wysokość przyznanego rabatu. Nie nalicza natomiast odsetek z tytułu odroczenia zapłaty.

Z racji ilości klientów (powyżej 10 tys.) ryzyko kredytowe jest bardzo zdywersyfikowane, co wraz z posiadanymi w wielu przypadkach zabezpieczeniami należności, zaawansowanym systemem oceny kredytowej oraz monitoringu i windykacji należności, decyduje o niskim ryzyku kredytowym związanym z należnościami z tytułu dostaw i usług.

Ze względu na krótki i standardowy dla branży dystrybucji farmaceutyków okres wymagalności, Spółka nie dyskontuje należności z tytułu dostaw i usług.

Należności z tytułu dostaw stanowiące zabezpieczenie uzyskanych od banków kredytów:

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Ograniczenia w prawach własności i dysponowaniu majątkiem			
Zabezpieczenie kredytu stanowią umowy przelewu wierzytelności	248 620	157 600	100 600

NOTA NR 7 - ZAPASY

STRUKTURA ZAPASÓW

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Materiały	163	1 041	1 017
Towary	891 340	902 869	677 120
Zaliczki na dostawy	174	-	84
Zapasy ogółem, w tym	891 677	903 910	678 221
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań (kredytów bankowych)	387 871	384 550	298 550

ODPISY NA ZAPASY

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	5 594 473	5 231 413
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	80	186
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	-	332

W Grupie nie występują przesłanki uzasadniające tworzenie innych odpisów na zapasy.

NOTA NR 8 - POZOSTAŁE AKTYWA

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

W Grupie nie wystąpiły długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Ubezpieczenia	432	791	372
Energia elektryczna, czynsz, prenumeraty	487	710	331
Usługi informatyczne, licencje, oprogramowanie	292	369	-
Koszty organizacji targów	-	196	-
Organizacja szkolenia	173	230	-
Materiały reklamowe	313	30	19
Pozostałe	255	223	243
Razem	1 952	2 549	965

NOTA NR 9 - INSTRUMENTY FINANSOWE

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Tak jak jednostki w branży, Grupa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej), zobowiązań z tytułu leasingu oraz obligacji pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto.

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009	stan na 01.01.2009
Zadłużenie	405 572	366 227	210 555
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(12 001)	(22 719)	(10 058)
Zadłużenie netto	393 571	343 508	200 497
Kapitał własny	243 371	223 669	158 844
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	1,6	1,5	1,3

KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	31.12.2009	31.12.2009	01.01.2009
Aktywa finansowe			
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	221	200	150
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	3 091	-
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	820 348	743 776	406 752
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	5 159
	820 569	747 067	412 061

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	221	200	150
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	10 764	16 954	16 700
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	797 583	704 103	379 994
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	5 159
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	3 091	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 001	22 719	10 058
	820 569	747 067	412 061

Zobowiązania finansowe

Koszt zamortyzowany	1 820 799	1 770 381	1 162 141
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:			
Długoterminowe kredyty i pożyczki	81 096	35 703	40 312
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	67 179	48 964	19 137
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	10 728	11 743	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 404 499	1 392 411	951 586
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	249 019	275 338	150 157
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	8 278	6 222	949
	1 820 799	1 770 381	1 162 141

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa monitoruje ryzyko finansowe związane z działalnością Grupy i zarządza nim analizując stopień narażenia i poziom ryzyka. Ryzyko, na które narażona jest Grupa obejmuje ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej w wartości godziwej oraz ryzyko cenowe), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanymi przez Spółkę są pożyczki oraz należności handlowe.

Kwoty prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są wartościami pomniejszonymi o odpisy aktualizujące oszacowane na podstawie historycznej i obecnej współpracy, oceny aktualnej sytuacji finansowej oraz oceny posiadanych zabezpieczeń. Maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym stanowi wartość bilansowa aktywów finansowych nie uwzględniająca wartości zabezpieczeń.

Ryzyko kredytowe należności handlowych jest na bieżąco analizowana przez powołaną specjalnie do tego komórkę. Każdy klient Grupy posiada wyznaczony limit kredytowy, przyznawany na podstawie dotychczasowej współpracy, oceny zdolności finansowej oraz proponowanych zabezpieczeń. Ze

względem na bardzo niską koncentrację sald handlowych, restrykcyjnym podejściu do limitów handlowych oraz bieżącym monitoringiem współpracy z klientami, ryzyko kredytowe z tytułu należności handlowych jest ograniczone.

Pożyczki dla klientów są udzielane zgodnie z wewnętrzną procedurą obowiązującą w Grupie, zgodnie z którą każdy z kontrahentów posiada limit określający jego główną granicę zaangażowania podmiotu w Grupie z tytułu pożyczek oraz należności. W przypadku większych pożyczek, jak również po przekroczeniu ustalonych limitów danego klienta, udzielenie pożyczki jest poprzedzone dokładną analizą ekonomiczno-finansową. Wniosek o udzielenie pożyczki jest w takim przypadku zatwierdzany przez Komitet kredytowy. Spłata wszystkich pożyczek jest zabezpieczona na majątku i/lub poprzez poręczenia osobiste.

Należności z tytułu udzielonych pożyczek stanowią głównie pożyczki udzielone odbiorcom aptecznym na rozwój działalności gospodarczej. W okresie od 01.01 do 31.12.2010 Grupa udzieliła łącznie pożyczek na kwotę 23 505 tys. zł. Zdaniem Zarządu Spółki wartość bilansowa aktywów finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

Podstawowe warunki udzielanych pożyczek:

1. Okres pożyczki od 6 miesięcy do 3 lat,
2. Udzielone kwoty pożyczek - od kilku tys. do 2.000 tys. zł,
3. Oprocentowanie stałe,
4. Spłata może odbywać się w ratach stałych.

Ze względu na znaczną dywersyfikację pożyczek, ustanowione zabezpieczenia oraz ciągły monitoring spłat, ryzyko kredytowe związane z tymi pożyczkami uważane jest za niskie. Dotychczasowa jakość spłat tych pożyczek potwierdza tą ocenę.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółka narażona jest na zmiany stopy procentowej z tytułu zaciągniętych długo - i krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Wszystkie zobowiązania finansowe Grupy oparte są o zmienną stopę procentową, bazującą na wskaźniku Wibor. Wzrost międzybankowych stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy. Grupa nie stosuje instrumentów finansowych w celu wyeliminowania ryzyka stopy procentowej i w konsekwencji ponosi ryzyko zmiany kosztów obsługi zadłużenia. Grupa ma częściowy wpływ na ekspozycję na poziom stóp procentowych poprzez optymalizację zarządzania kapitałem obrotowym (poziom zapasów, rotacja należności i zobowiązań), co bezpośrednio istotnie wpływa na poziom zaangażowania finansowego w bankach.

Zdecydowana większość pożyczek dla Aptek oparta jest o stałą stopę procentową. Spółka ocenia ryzyko stopy procentowej dla tych pożyczek jako niskie ze względu na:

- krótki okres wymagalności pożyczek (średnio poniżej 12 mies.)
- relatywnie wysoki poziom oprocentowania pożyczek (średnio 12%), minimalizujący ryzyko wzrostu stóp procentowych do poziomu oprocentowania pożyczki w okresie jej trwania.

W średnim i dłuższym okresie udzielone pożyczki w umiarkowanym stopniu ograniczają ryzyko stopy procentowej z tytułu zaciągniętych kredytów.

Informacje o ryzyku stopy procentowej prezentuje poniższa tabela:

Instrument	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 4 lat	od 4 do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<i>Aktywa</i>							
Pożyczki	21 133	10 163	556	6	4	32	31 894
Razem	21 133	10 163	556	6	4	32	31 894
<i>Zobowiązania</i>							
Kredyty	249 019	54 608	4 608	4 608	4 608	12 664	330 115
Leasing	8 278	9 568	8 399	4 450	4 405	40 357	75 457
Razem	257 297	64 176	13 007	9 058	9 013	53 021	405 572

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej wartość bilansowa zobowiązań finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

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: 405 572 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na koszt odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/- 2,03 mln zł.	+/- 4,06 mln zł.	+/- 6,08 mln zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31.12.2009 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły: 366 227 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na koszt odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/- 1,83 mln zł.	+/- 3,66 mln zł.	+/- 5,49 mln zł.

RYZIKO PŁYNNOŚCI

Grupa przygotowuje budżet w okresach rocznych wraz z analizą rotacji kapitału obrotowego oraz przepływami pieniężnymi. Wykonanie budżetu wraz z przepływami pieniężnymi raportowane są do Zarządu NEUCA S.A.. Spółka na bieżąco reaguje na odchylenia od planowanych wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych, minimalizując ryzyko płynności.

RYZIKO WALUTOWE

Ryzyko walutowe w Grupie jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych płatnych w walutach obcych. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest niewielki i wynosi około 1%, przy czym 88% z nich jest rozliczanych w walucie EUR. Zakupy te są realizowane z odroczonym terminem płatności (w przedziale 30 – 120 dni) i w tym czasie Grupa jest narażona na ryzyko związane z osłabieniem się złotego. Z uwagi na niewielkie ryzyko walutowe w porównaniu do skali obrotów ryzyko to nie jest obecnie zabezpieczane. W zależności od sytuacji na rynku walutowym, która jest stale monitorowana, Grupa nie wyklucza wykorzystania transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe w przyszłości.

ZASTAWY

Wartość bilansowa aktywów finansowych Grupy stanowiąca zabezpieczenie spłat zaciągniętych zobowiązań wynosi 248 620 tys. zł. (należności handlowe).

INFORMACJA NA TEMAT RYZYKA CENY ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zarówno na dzień 31.12.2009 jak i 31.12.2010 Grupa nie posiada instrumentów finansowych, z którymi wiązałoby się ryzyko utraty wartości na skutek zmiany ceny rynkowej.

Na dzień 01.01.2009 Grupa posiadała akcje spółki Prosper S.A. notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych.

W okresie od 01.01 do 31.12.2010 r. Grupa nie zawierała umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu.

W okresie 01.01 do 31.12.2010 r. nie występowały przekwalifikowania metod wyceny aktywów finansowych.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie posiadała zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

W 2010 roku Grupa nie stosowała instrumentów zabezpieczających.

Nie występowały zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania.

W Grupie nie występują instrumenty zabezpieczające wartość godziwą.

W Grupie nie występują instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Środki pieniężne w PLN	11 950	22 719	10 058
Środki pieniężne w EUR	51	-	-
Razem	12 001	22 719	10 058

NOTA NR 10 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Kredyty	81 096	35 703	40 312
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	67 179	48 964	19 116
Inne zobowiązania finansowe	10 728	11 743	21
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	159 003	96 410	59 449

Zgodnie z umową inwestycyjną zawartą w dniu 15 stycznia 2009 roku pomiędzy NEUCA S.A., a FTP Foundation z siedzibą w Księstwie Liechtenstein, składnikiem ceny nabycia akcji spółki Prosper jest druga rata, płatna do dnia 14 czerwca 2013 roku, a jej wysokość stanowi iloczyn 470.000 i różnicy pomiędzy ceną 101,20 PLN, a średnią ceną rynkową akcji NEUCA S.A. w I kwartale 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2010 roku oszacowana przez Spółkę wartość zobowiązania wynosi 10 728 tys. PLN.

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Kredyty	249 019	275 338	150 137
Pożyczki	-	-	20
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 278	6 222	949
Razem zobowiązania finansowe	257 297	281 560	151 106

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna	Koszty odsetkowe
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	14 973	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M + marża + prowizja	823
BGŻ S.A. Warszawa	19 419	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 181
PEKAO S.A. Warszawa	62 523	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	2 888
BRE Bank S.A. Warszawa	4 392	WIBOR dla depozytów O/N+marża	WIBOR dla depozytów O/N +marża + prowizja	2 334
Bank Millennium S.A.	34 172	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 978
BZ WBK S.A. Warszawa	19 076	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 161
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 760
HSBC Bank Polska S.A.	9 443	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	420
Bank Pekao S.A. - inwestycyjny	35 704	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 766
Bank Pekao S.A.	2 178	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	143
Bank Pekao S.A.	29 564	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 482
Bank Millennium S.A.	43 515	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	2 364
Polbank EFG	2 846	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	567
BGŻ S.A. Warszawa	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	558
ING Bank Śląski S.A.	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	73
Bank Pekao S.A.	2 310	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	130
BGŻ S.A. Warszawa	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	5
Kredyty razem	330 115	x	x	19 633

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna	Koszty odsetkowe
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	14 326	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M + marża + prowizja	800
BGŻ S.A. Warszawa	8 871	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 190
PEKAO S.A. Warszawa	27 702	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 864
Bank BPH S.A. Warszawa	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	43
BRE Bank S.A. Warszawa	34 260	WIBOR dla depozytów O/N+marża	WIBOR dla depozytów O/N +marża + prowizja	2 174
Bank Millennium S.A.	22 551	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 381
BZ WBK S.A. Warszawa	16 051	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	951
Bank PKO BP S.A.	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	127
HSBC Bank Polska S.A.	9 842	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	29
Bank Pekao S.A.	40 311	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	2 161
KONSORCJUM: Bank Polskiej Spółdzielczości i Bank Spółdzielczy	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	17
Bank Millennium S.A.	4 673	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	188
Bank Pekao S.A.	14 702	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	608
Bank Pekao S.A.	1 729	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	36
HSBC BANK POLSKA S.A.	32	WIBOR 1M+marża	Wibor 1M+marża+prowizja	32
ING Bank Śląski S.A.	1 666	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	222
Bank Millennium S.A.	793	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	166
Bank Millennium S.A.	2 447	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	114
Bank Pekao S.A.	549	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	75
Bank Pekao S.A.	393	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	23
Volkswagen Bank Polska S.A.	37	Oprocentowanie 0%, kredyt na zakup samochodów w promocji 50/50	Oprocentowanie 0%, kredyt na zakup samochodów w promocji 50/50	-
Bank Pekao S.A.	2 416	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	142
Bank Pekao S.A.	1 286	Wibor 1M +marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	91
Bank Pekao S.A.	13 976	Wibor 1M +marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	543
BZ WBK S.A. Bielawa	402	Wibor 1M +marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	-
BZ WBK S.A. Opole	1 761	Wibor 1M +marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	118
				56

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna	Koszty odsetkowe
ING Bank Śląski S.A.	1 254	Wibor 1M +marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	101
BZ WBK S.A. Warszawa	-	Wibor 3M+marża	WIBOR 3M+marża+prowizja	13
BRE Bank S.A. Warszawa	-	Wibor O/N+marża	Wibor O/N+marża+prowizja	348
PEKAO S.A. Warszawa	27 314	Wibor 1M +marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	924
Bank Millennium S.A.	35 741	Wibor 1M +marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 323
BGŻ S.A. Warszawa	19 310	Wibor 1M +marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	560
ING Bank Śląski S.A.	2 500	Wibor 1M +marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	116
Bank Pekao S.A.	2 349	Wibor 1M +marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	109
BGŻ S.A. Warszawa	1 797	Wibor 1M +marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	90
Kredyty razem	311 041	x	x	16 679

KREDYTY NA DZIEŃ 01.01.2009 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna	Koszty odsetkowe
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	14 966	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M + marża + prowizja	990
BGŻ S.A. Warszawa	9 299	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 032
PEKAO S.A. Warszawa	16 320	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	2 389
Bank BPH S.A. Warszawa	4 629	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 469
BRE Bank S.A. Warszawa	34 997	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	2 510
Bank Millennium S.A.	8 791	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 849
CitiBank Handlowy S.A. Warszawa	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	190
BZ WBK S.A. Warszawa	4 601	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 134
Bank PKO BP S.A.	9 895	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	862
Bank Pekao S.A.	44 920	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	2 999
KONSORCJUM: Bank Polskiej Spółdzielczości i Bank Spółdzielczy	5 448	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	338
Bank Millennium S.A.	2 396	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	88
Bank Pekao S.A.	14 086	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	287

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna	Koszty odsetkowe
Bank Pekao S.A.	560	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	92
ING Bank Śląski S.A.	1 709	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	322
Bank Millennium S.A.	3 907	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	173
Bank Millennium S.A.	140	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	84
Bank Pekao S.A.	378	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	32
Volkswagen Bank Polska S.A.	24	Oprocentowanie 0%, kredyt na zakup samochodów w promocji 50/50	Oprocentowanie 0%, kredyt na zakup samochodów w promocji 50/50	-
Volkswagen Bank Polska S.A.	23	Oprocentowanie 0%, kredyt na zakup samochodów w promocji 50/50	Oprocentowanie 0%, kredyt na zakup samochodów w promocji 50/50	-
Bank BPH S.A. Warszawa	448	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	27
Bank Pekao S.A.	1 952	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	129
Bank Pekao S.A.	1 608	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	56
Bank Pekao S.A.	8 161	Wibor 1M +marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	279
ING Bank Śląski S.A.	1 191	Wibor 1M +marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	246
Kredyty razem	190 449	x	x	17 577

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	249 020	275 338	150 157
Kredyty i pożyczki długoterminowe	81 095	35 703	40 312
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	54 608	4 608	4 608
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	13 824	13 824	13 824
- płatne powyżej 5 lat	12 663	17 272	21 880
Kredyty i pożyczki razem	330 115	311 041	190 469

KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY

	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2009	01.01.2009	01.01.2009
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
PLN	330 115	330 115	311 041	311 041	190 469	190 469
Kredyty i pożyczki razem	x	330 115	x	311 041	x	190 469

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	31 096	31 096	2018-09-30	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 73.711 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Zastaw rejestrowy na akcjach Itero S.A. 5. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	50 000	50 000	50 000	2012-05-30	1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków w Banku 2. Przelew wierzytelności (cesja cicha) w okresie listopad 2010 - styczeń 2011 75.000 tys. PLN 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Razem	81 096					

W związku z połączeniem Spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. z Itero Katowice S.A. następują zmiany w zakresie zabezpieczenia umowy kredytowej o kredyt inwestycyjny z dnia 19.10.2007 z późniejszymi zmianami.

Na dzień 31.12.2010 zabezpieczeniem ww. kredytu był zastaw rejestrowy na akcjach ITERO Katowice S.A.

W związku z połączeniem ww. podmiotów w dniu 09.02.2011 został za akceptacją Banku PEKAO SA wysłany wniosek o zmianę zabezpieczenia z akcji ITERO-Katowice SA na zastaw na udziałach w Spółce ITERO-SILFARM Sp. z o.o. w Katowicach.

W dniu 01.03.2011 roku zmiana została dokonana w Sądowym Rejestrze Zastawów. Pozostałe zabezpieczenia ww. kredytu nie uległy zmianie.

Obecnie Spółka Neuca czeka na wykreślenie z rejestru zastawów wpisu dotyczącego akcji ITERO Katowice S.A.- wniosek w tej sprawie został złożony w dniu 08.03.2011r. - do dnia publikacji Sąd nie dokonał odpowiednich zmian w Rejestrze Zastawów.

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	35 703	35 703	2018-09-30	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 93.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Zastaw rejestrowy na akcjach Itero S.A. 5. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
Razem	35 703					

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 01.01.2009 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	40 312	40 312	2018-09-30	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 93.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku
Razem			40 312			

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	15 000	15 000	14 973	14 973	31-03-2011	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 18.750 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000 tys. PLN
BGŻ S.A. Warszawa	20 000	20 000	19 419	19 419	29-06-2011	1. Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku o wartości 20.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy; 2. Cesja wierzytelności 20.000 tys. PLN 3. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 4. Pełnomocnictwo do rachunku
PEKAO S.A. Warszawa	75 000	75 000	62 523	62 523	30-09-2011	1. Cesja wierzytelności 7.500 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. 112.500 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BRE Bank S.A. Warszawa	45 000	45 000	4 392	4 392	30-06-2011	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 50.000 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
BZ WBK S.A. Warszawa	23 000	23 000	19 076	19 076	30-09-2011	1. Cesja wierzytelności 21.620 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy 15.410 tys. PLN 3. Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Millennium S.A.	44 500	44 500	34 172	34 172	01-03-2011	1. Cesja wierzytelności 44.500 tys. PLN 2. Pełnomocnictwo do rachunków 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	4 608	4 608	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 73.711 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Zastaw rejestrowy na akcjach Itero S.A. 5. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
HSBC Bank Polska S.A.	10 000	10 000	9 443	9 443	07-11-2011	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 15.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000 tys. PLN
Bank Pekao S.A.	3 000	3 000	2 178	2 178	30-09-2011	1. Poręczenie wg prawa cywilnego przez NEUCA S.A. 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy prowadzonego w banku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4.500 tys. PLN
PEKAO S.A Warszawa	30 000	30 000	29 564	29 564	30-09-2011	1. Przewłaszczenie zapasów 45.000 tys. PLN 2. Pełnomocnictwo do obciążenia rachunku bieżącego 3. Cesja z polisy ubezpieczenia 4. Poręczenie wg prawa cywilnego przez Neuca S.A
Bank Millenium S.A. Warszawa	47 000	47 000	43 515	43 515	17-02-2011	1. Hipoteka kaucyjna do kwoty 21.604 tys. PLN z cesją z umowy ubezpieczenia nieruchomości 2. Przewłaszczenie sprzętu magazynowego wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 3. Przewłaszczenie zapasów w wysokości 15.000 tys. PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 5. Globalna cesja wierzytelności w wysokości 15.000 tys. PLN 6. Pełnomocnictwo do pobrania środków z rachunku

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Polbank EFG	15 000	15 000	2 846	2 846	30-04-2011	1. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 20.000 tys. PLN 3. Cesja należności w wysokości nie niższej niż 20.000 tys. PLN 4. Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Neuca S.A. 5. Przelew wierzytelności z tyt. umowy ubezpieczenia zapasów
PEKAO S.A. Warszawa	2 500	2 500	2 310	2 310	30-09-2011	1. Zastaw rejestrowy na towarach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości nie mniejszej niż 2.500 tys. PLN 2. Poręczenie według prawa cywilnego do kwoty 2.500 przez Neuca S.A. 3. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego PEKAO S.A.
Razem	249 019					

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	15 000	15 000	14 326	14 326	31-03-2010	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 18.750 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000 tys. PLN.
BGŻ S.A. Warszawa	10 000	10 000	8 871	8 871	11-03-2010	1. Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku o wartości 12.000 tys. PLN; 2. Cesja wierzytelności 12.000 zł 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PEKAO S.A. Warszawa	40 000	40 000	27 702	27 702	30-09-2009	1. Cesja wierzytelności do kwoty 7.500 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. 90.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
BRE Bank S.A. Warszawa	45 000	45 000	34 260	34 260	30-04-2010	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 50.000 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000 tys. PLN 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK S.A. Warszawa	19 800	19 800	16 051	16 051	30-09-2010	1. Cesja wierzytelności 18.600 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 13.300 tys. PLN 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Millennium S.A.	32 500	32 500	22 551	22 551	02-09-2009	1. Cesja wierzytelności 32.500 tys. PLN 2. Pełnomocnictwo do rachunków 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	4 608	4 608	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 93.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Zastaw rejestrowy na akcjach Itero S.A. 4. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A. 5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
HSBC Bank Polska S.A.	10 000	10 000	9 842	9 842	09-11-2010	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 15.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000 tys. PLN
Bank Millennium S.A.	5 000	5 000	4 673	4 673	13-02-2010	poręczenie NEUCA S.A.; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; pełnomocnictwo do r-ku bieżącego
Bank Pekao S.A.	15 000	15 000	14 702	14 702	30-09-2010	poręczenie NEUCA S.A.; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; pełnomocnictwo do r-ku bieżącego
Bank Pekao S.A.	2 500	2 500	1 729	1 729	08-12-2010	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunków, poręczenie wg prawa cywilnego NEUCA S.A.
HSBC BANK POLSKA S.A.	6 300	6 300	32	32	30-09-2010	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości 9 450 tys. PLN, poręczenie NEUCA S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki / wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki / pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
ING Bank Śląski	7 000	7 000	1 666	1 666	30-05-2010	hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Jankach - 5 800 tys. PLN; poręczenie wg prawa cywilnego NEUCA S.A. 7.000 tys. PLN
Bank Millennium S.A.	4 500	4 500	793	793	04-02-2010	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunku, poręczenie wg prawa cywilnego NEUCA S.A.
Bank Millennium S.A.	2 500	2 500	2 447	2 447	04-02-2010	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunku, poręczenie wg prawa cywilnego NEUCA S.A.
Bank Pekao S.A.	2 000	2 000	549	549	30-09-2010	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunku, poręczenie wg prawa cywilnego NEUCA S.A.
Bank Pekao S.A.	500	500	393	393	30-09-2010	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunku, poręczenie wg prawa cywilnego NEUCA S.A.
Volkswagen Bank Polska S.A.	37	37	37	37	18-06-2010	Zastaw na kredytowanym pojeździe wraz z cesją polisy.
Bank Pekao S.A.	3 000	3 000	2 416	2 416	30-09-2010	1. Poręczenie wg prawa cywilnego przez NEUCA s.a. 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy prowadzonego w banku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4 500 tys. PLN
Bank Pekao S.A.	1 700	1 700	1 286	1 286	30-09-2010	1. Poręczenie wg prawa cywilnego przez NEUCA S.A., 2. Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 3 000 tys. PLN
Bank Pekao S.A.	15 000	15 000	13 976	13 976	30-09-2010	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwa do rachunku, poręczenie wg prawa cywilnego NEUCA S.A.
BZWBK Bielawa	1 000	1 000	402	402	30-09-2010	hipoteka na budynku 1 000 tys. PLN zabezpieczenie na zapasach 2 000 tys. PLN
BZWBK Opole	2 000	2 000	1 761	1 761	30-09-2010	hipoteka na budynku 2 000 tys. PLN zabezpieczenie na zapasach 3 000 tys. PLN
ING Bank Śląski S.A.	1 900	1 900	1 254	1 254	31.12.2009	1. zastaw rejestrowy na tow handl. 3.000 tys. PLN wraz z cesją z polisy 2. hipoteka kaucyjna 3. Poręczenie cywilne NEUCA S.A. 4. weksel własny
PEKAO S.A Warszawa	30 000	30 000	27 314	27 314	30.09.2010	przewłaszczenie zapasów 45 000 tys. PLN PLN, pełnomocnictwo do obciążenia rachunku bieżącego, cesją z polisy ubezpieczenia, poręczenie wg prawa cywilnego przez NEUCA S.A.

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank Millenium S.A. Warszawa	47 000	47 000	35 741	35 741	18.02.2010	1. hipoteka kaucyjna do kwoty 21 604 tys PLN z cesją z umowy ubezpieczenia nieruchomości, 2. przewłaszczyć sprzętu magaz wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, 3. przewłaszczyć zapasów w wysokości 15 000 tys PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 4. oświadczenie o poddaniu się egzekucji, 5. globalna cesja wierzytelności w wysokości 15 000 tys PLN, 6. pełnomocnictwo do pobrania środków z rachunku
BGŻ S.A.	20 000	20 000	19 310	19 310	30.06.2010	Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 20 000 tys PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, cesja globalna wierzytelności o wartości nie niższej niż 20 000 tys PLN, weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A. Częstochowa	2 500	2 500	2 500	2 500	26.02.2010	1. hipoteka kaucyjna na kwotę 3.500 tys. PLN na nieruchomościach w Kamyku wraz z cesją praw z polisy. 2. cesja wierzytelności z tytułu umów zawartych z 3 kontrahentami 3. pełnomocnictwo do rachunku bankowego w ING Bank Śląski S.A. i BGŻ S.A. 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 5. weksel własny in blanco poręczony przez Prosper S.A.
PEKAO S.A. Warszawa	2 500	2 500	2 349	2 349	30.09.2010	1. Zastaw rejestrowy na towarach wraz z cesją z polisy o wartości 2.500 tys. PLN 2. pełnomocnictwo do rachunku bankowego PEKAO S.A. 3. poręczenie wg prawa cywilnego przez PROSPER S.A. do kwoty 2.500 tys. PLN 4. Weksel własny in blanco
BGŻ S.A. Warszawa	2 000	2 000	1 797	1 797	12.01.2010	1. hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000 tys. PLN na nieruchomości w Kamyku ustanowiona na kolejnym miejscu po ING Bank Śląski S.A. 2. Zastaw rejestrowy na towarach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości 2.000 tys. PLN 3. cesja wierzytelności do kwoty 7.000 tys. PLN 4. pełnomocnictwo do rachunku bankowego BGŻ S.A. i ING Bank Śląski S.A. 5. poręczenie wg prawa cywilnego przez Prosper S.A. do kwoty 2.000 tys. PLN
Razem			275 338			

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 01.01.2009 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	15 000	15 000	14 966	14 966	31-03-2009	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 18.750 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy; 2. Pełnomocnictwo do rachunku.
BGŻ S.A. Warszawa	10 000	10 000	9 299	9 299	12-03-2009	1. Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku o wartości 12.000 tys. PLN; 2. Cesja wierzytelności 12.000 tys. PLN.
BZ WBK S.A. Warszawa	19 800	19 800	4 601	4 601	31-07-2009	1. Cesja wierzytelności 18.600 tys. PLN; 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 13.300 tys. PLN; 3. Pełnomocnictwo do rachunku.
Bank Pekao S.A.	40 000	40 000	16 320	16 320	30-09-2009	1. Cesja wierzytelności do kwoty 7.500 tys. PLN; 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. 90.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
BRE Bank S.A. Warszawa	45 000	45 000	34 997	34 997	30-04-2009	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 30.000 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową; 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000 tys PLN.
Bank Millennium S.A.	32 500	32 500	8 791	8 791	02-09-2009	1. Cesja wierzytelności 32.500 tys. PLN; 2. Pełnomocnictwo do rachunków.
Bank PKO BP	15 000	15 000	9 895	9 895	12-02-2009	1. Przelew wierzytelności do kwoty 15.000 tys. PLN; 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. 15.000 tys. PLN.
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	4 608	4 608	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy 93.000 tys. PLN na zapasach wraz z cesją praw z polisy; 2. Pełnomocnictwo do rachunku. 3. Zastaw rejestrowy na akcjach Itero S.A. 4. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
Bank BPH S.A. Warszawa	14 900	14 900	4 629	4 629	10-01-2009	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. 7.500 tys. PLN; 2. Pełnomocnictwo do rachunku. 3. Cesja należności z umowy o współpracy z Hurtownią Farmaceutyczną Silfarm Sp. z o.o.
KONSORCJUM: Bank Polskiej Spółdzielczości i Bank Spółdzielczy	5 448	5 448	5 448	5 448	01.2009	1. Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach; 2. Weksle własne in blanco; 3. Zastaw rejestrowy na zapasach 10.000 tys. PLN; 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Bank Millennium S.A.	5 000	5 000	2 396	2 396	13.08.2009	1. Poręczenie wg prawa cywilnego - NEUCA S.A.; 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej.
Bank Pekao S.A.	15 000	15 000	14 086	14 086	29.09.2009	1. Poręczenie wg prawa cywilnego - NEUCA S.A.; 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej.
Bank Pekao S.A.	2 000	2 000	560	560	29.09.2009	Poręczenie wg prawa cywilnego - NEUCA S.A.

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
ING Bank Śląski S.A.	7 000	7 000	1 709	1 709	2009-05-30	1. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Jankach 5 800 tys. PLN; 2. Przewłaszczenie zapasów w magazynie w Jankach 4 900 tys. PLN; 3. Przewłaszczenie zapasów w magazynie w Wielogórze 1 100 tys. PLN.
Bank Millennium S.A.	4 500	4 500	3 907	3 907	2009-10-31	1. Poręczenie wg prawa cywilnego - NEUCA S.A.; 2. Pełnomocnictwo do rachunku; 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej.
Bank Millennium S.A.	2 500	2 500	140	140	2009-08-05	1. Poręczenie wg prawa cywilnego - NEUCA S.A.; 2. Pełnomocnictwo do rachunku; 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej.
Bank Pekao S.A.	2 000	2 000	378	378	2009-09-29	1. Poręczenie wg prawa cywilnego - NEUCA S.A.; 2. Pełnomocnictwo do rachunku; 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej.
Bank BPH S.A.	500	500	448	448	08.2009	1. Poręczenie wg prawa cywilnego - NEUCA S.A., 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej.
Volkswagen Bank Polska S.A.	23	23	23	23	12.2009	Samochód
Volkswagen Bank Polska S.A.	24	24	24	24	07.2009	Samochód
Bank Pekao S.A.	3 000	3 000	1 952	1 952	30.09.2009	1. Poręczenie wg prawa cywilnego - NEUCA S.A.; 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego; 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4 500 tys. PLN.
Bank Pekao S.A.	2 000	2 000	1 608	1 608	30.09.2009	1. Poręczenie wg prawa cywilnego - NEUCA S.A.; 2. Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 3 000 tys. PLN.
Bank Pekao S.A.	15 000	15 000	8 161	8 161	30-09-2009	Poręczenie wg prawa cywilnego - NEUCA S.A.
ING Bank Śląski S.A. O/Kielce	1 900	1 900	1 191	1 191	31.12.2009	1. Zastaw rejestrowy na towarach do 3.000 tys. PLN; 2. Poręczenie wg prawa cywilnego - NEUCA S.A.; 3. Cesja z polisy ubezpieczeniowej.
Pożyczka od osoby fizycznej	20	20	20	20	11.04.2009	Brak
Razem	150 157					

INNE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2009	na dzień 01.01.2009
Leasing finansowy	75 457	55 186	20 065
Razem	75 457	55 186	20 065
- część długoterminowa	67 179	48 964	19 116
- część krótkoterminowa	8 278	6 222	949

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w podziale na waluty wynoszą:

	31.12.2010		31.12.2009		01.01.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	73 232	73 232	52 083	52 083	20 065	20 065
EUR	562	2 225	754	3 103	-	-
		75 457		55 186		20 065

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 01.01.2009 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2009
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego</i>	
Płatne w okresie do 1 roku	50
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	62
Razem	112

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2010

	na dzień 31.12.2010		na dzień 31.12.2009		na dzień 01.01.2009	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>						
Płatne w okresie do 1 roku	12 626	8 278	9 088	6 222	2 147	949
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	39 898	26 822	29 100	20 910	8 325	4 429
Płatne powyżej 5 lat	49 326	40 357	33 183	28 054	17 297	14 687
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	101 850	75 457	71 371	55 186	27 769	20 065
Koszty finansowe	26 393	x	16 185	x	7 704	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	75 457	75 457	55 186	55 186	20 065	20 065

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów				
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	70 704	10 912	9 100	-	90 716

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	52 290	10 046	5 088	68	67 492

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 01.01.2009 ROKU

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	23 413	-	191	-	23 604

NOTA NR 11 - KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Liczba akcji (w tys.)	4 429	4 416	3 946
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1	1
Kapitał podstawowy	4 429	4 416	3 946

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Brak	Bez ograniczeń	355	355	Z przekształcenia
B	Brak	Bez ograniczeń	226	226	gotówka
C	Brak	Bez ograniczeń	29	29	Z zysku netto uzyskanego od daty zarejestrowania spółki do dnia 31-01-1995
D	Brak	Bez ograniczeń	1 390	1 390	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Brak	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
F	Brak	Bez ograniczeń	675	675	gotówka
G	Brak	Bez ograniczeń	13	13	gotówka
H	Brak	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
I	Brak	Bez ograniczeń	470	470	gotówka
				4 429	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Brak	Bez ograniczeń	355	355	z przekształcenia
B	Brak	Bez ograniczeń	226	226	gotówka
C	Brak	Bez ograniczeń	29	29	z zysku netto uzyskanego od daty zarejestrowania spółki do dnia 31-01-1995
D	Brak	Bez ograniczeń	1 390	1 390	z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Brak	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
F	Brak	Bez ograniczeń	675	675	gotówka
H	Brak	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
I	Brak	Bez ograniczeń	470	470	gotówka
				4 416	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 01.01.2009 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Brak	Bez ograniczeń	355	355	z przekształcenia
B	Brak	Bez ograniczeń	226	226	gotówka
C	Brak	Bez ograniczeń	29	29	z zysku netto uzyskanego od daty zarejestrowania spółki do dnia 31-01-1995
D	Brak	Bez ograniczeń	1 390	1 390	z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Brak	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
F	Brak	Bez ograniczeń	675	675	gotówka
H	Brak	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
				3 946	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Michał Herba	2 014 158	45,5%	2 014 158	45,5%
FTP Foundation z siedzibą w Lichtenstein	470 000	10,6%	470 000	10,6%
Pozostali	1 945 264	43,9%	1 945 264	43,9%
	4 429 422	100,0%	4 429 422	100,0%

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Michał Herba	2 014 158	45,6%	2 014 158	45,6%
FTP Foundation z siedzibą w Lichtenstein	470 000	10,6%	470 000	10,6%
Pozostali	1 931 754	43,8%	1 931 754	43,8%
	4 415 912	100,0%	4 415 912	100,0%

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 01.01.2009 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Michał Herba	2 014 158	51,04%	2 014 158	51,04%
Pozostali	1 931 754	48,96%	1 931 754	48,96%
	3 945 912	100,0%	3 945 912	100,0%

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Kapitał podstawowy na początek okresu	4 416	3 946	3 946
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	13	470	-
- emisja akcji	-	470	-
- wykonanie opcji na akcje	13	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 429	4 416	3 946

AKCJE WŁASNE POZOSTAJĄCE W POSIADANIU JEDNOSTKI LUB JEJ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Na dzień 31.12.2010, 31.12.2009 oraz 01.01.2009 w Grupie Kapitałowej nie występowały akcje własne pozostające w posiadaniu jednostki dominującej lub jej jednostek powiązanych.

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	186 051	50,47
Umorzone w okresie sprawozdawczym	10 000	43,00
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(13 510)	54,02
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	162 541	50,63

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2009 ROKU

	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	135 100	58,30
Przyznane w okresie sprawozdawczym	81 000	43,00
Umorzone w okresie sprawozdawczym	(30 049)	65,57
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	186 051	50,47

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	135 100	58,30
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	135 100	58,30

Uchwałą nr 17 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA SA z dnia 30 czerwca 2006 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej spółki oraz członków zarządów określonych spółek z grupy kapitałowej NEUCA SA Programu Motywacyjnego.

Programem Motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2006, 2007 i 2008.

Osobami Uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki i Grupy Kapitałowej. Przez kluczowych członków kadry menedżerskiej Grupy Kapitałowej rozumie się osoby, które podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Grupy Kapitałowej, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków, tj.:

- a) Członkowie Zarządu Spółki;
- b) Dyrektorzy Spółki;
- c) Członkowie Zarządów Spółek Powiązanych.

Utrata prawa do nabycia warrantów za dany rok następuje w przypadku:

1) rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę bądź spółkę powiązaną stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przez osobę uprawnioną przed końcem danego roku obrotowego, chyba, że osoba uprawniona i Spółka bądź spółka powiązana inaczej postanowią nawet, gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,

2) rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę bądź spółkę powiązaną stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku nawet, gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.

Ponieważ na rynku nie istnieją warranty subskrypcyjne z podobnymi warunkami i terminami, wyceny praw przysługujących osobom uprawnionym dokonano stosując model do wyceny opcji Blacka Scholes'a.

Dane wejściowe do modelu:

- Cena rynkowa – kurs zamknięcia NEUCA SA z 29.09.2006: 64,90 zł.
- Cena wykonania warrantów serii A: 54,02 zł.
- Cena wykonania warrantów serii B: 65,57 zł.
- Czas do wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia poinformowania osób objętych programem do końca 2011 (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów) – dla transzy roku 2006 lub późniejszych od dnia bilansowego roku obrotowego, którego dotyczy dana transza, do końca 2011,
- Stopa procentowa – średnia rentowność bonów skarbowych 52 tyg. z ostatniego przetargu przed dniem 29.09.2006 (dniem poinformowania), tj. z 18.09.2006: 4,44%,
- Zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań spółki na GPW SA w Warszawie, tj. 22.11.2004 do dnia poinformowania osób objętych programem, tj. 29.02.2006: 0,34,
- Dzień poinformowania osób objętych programem motywacyjnym (dzień otrzymania memorandum informacyjnego): 29.09.2006.

Na potrzeby wyceny przyjęto następujące prawdopodobieństwo spełnienia warunków przyznania prawa do warrantów:

- 2006 : 95%,
- 2007: 90%,
- 2008: 90%,
- Szacowane wykorzystanie puli rezerwowej: 80%.

Uchwałą nr 25 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 27 maja 2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu spółki Programu motywacyjnego, obejmującego lata obrotowe 2009, 2010 i 2011. Zgodnie z regulaminem programu osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 81.000 warrantów subskrypcyjnych serii E – po 27.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia się kryteriów przydziału. Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone wyłącznie członkom Zarządu pod warunkiem współpracy tej osoby oraz pełnienia przez nią funkcji w Zarządzie NEUCA S.A. nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia

danego roku kalendarzowego. Warunki te muszą być pełnione łącznie. Do wyżej wspomnianego okresu nie wlicza się okresu współpracy i sprawowania funkcji w Zarządzie w okresie wypowiedzenia umów łączących strony.

Utrata prawa do nabycia warrantów za dany rok następuje w przypadku:

1. Rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i spółka inaczej postanowią, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadło jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,
2. Rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku, nawet gdyby prawo do nabycia Warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.

Każdy warrant nabyty przez osoby uprawnione upoważniał będzie do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii K Spółki, o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: jeden złoty).

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji Spółki będą uprawnieni posiadacze Warrantów serii E równa będzie 43 PLN.

Warunki programu motywacyjnego ostatecznie zostały ustalone 16 czerwca 2009 r.

Ponieważ na rynku nie istnieją warranty subskrypcyjne z podobnymi warunkami i terminami realizacji, wyceny praw przysługujących osobom uprawnionym dokonano stosując model do wyceny opcji Blacka Scholes'a.

Dane wejściowe do modelu:

- Cena rynkowa – kurs zamknięcia ceny akcji NEUCA S.A. z 16 czerwca 2009 r.: 47,05 zł.
- Cena wykonania warrantów serii E: 43,00 zł.
- Czas do wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2014 (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2009 od dnia 01 stycznia 2012, dla transzy roku 2010 od dnia 01 stycznia 2013 oraz dla transzy roku 2011 od dnia 01 stycznia 2014, do końca 2014)
- Stopa procentowa: - średnia rentowność obligacji skarbowych 5 letnich z przetargu z dnia 09 września 2009: 5,74%
- Zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań spółki na GPW S.A. w Warszawie, tj. 22 listopada 2004 do dnia podjęcia uchwały NZWA o wprowadzeniu programu motywacyjnego, tj. 16 czerwca 2009: 36,24%

Oszacowana na podstawie powyższych danych wartość warrantów na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 1 528 tys. zł, w tym 570 tys. zł zostało zaliczone do kosztów 2009 roku.

W związku ze zmianami w Zarządzie Spółki dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosi 1.338 tys. PLN, w tym 570 tys. zostało zaliczone do kosztów 2009 roku, 322 tys. PLN zaliczona do kosztów 2010 roku. Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w 2011 roku ujęta zostanie kwota 446 tys. PLN.

ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na dzień 01.01.2009 roku	103 467	51 535	(930)	3 147	157 219
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku	22 934	7 535	931	569	31 969
- podział wyniku finansowego	-	7 535	-	-	7 535
- wycena programu motywacyjnego	-	-	-	569	569
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	22 934	-	-	-	22 934
- aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	930	-	930
- różnice kursowe z wyceny	-	-	1	-	1
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku	-	-	-	453	453
- korekta wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	453	453
Stan na dzień 31.12.2009 roku	126 401	59 070	1	3 263	188 735
Stan na dzień 01.01.2010 roku	126 401	59 070	1	3 263	188 735
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku	1 104	4 624	2	322	6 052
- podział wyniku finansowego	-	4 624	-	-	4 624
- wycena programu motywacyjnego	-	-	-	322	322
- wykonanie opcji na akcje	1 104	-	-	-	1 104
- różnice kursowe z wyceny	-	-	2	-	2
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku	2	7 848	-	387	8 237
- dywidendy	-	7 848	-	-	7 848
- wykonanie opcji na akcje	-	-	-	387	387
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	2	-	-	-	2
Stan na dzień 31.12.2010 roku	127 503	55 846	3	3 198	186 550

NOTA NR 12 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2008 roku	430	1 344	1 774
Zwiększenia rezerw	158	1 331	1 489
Zmniejszenia rezerw	(91)	(591)	(682)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	59	206	265
Stan rezerw na dzień 31.12.2008 roku	556	2 290	2 846
Stan rezerw na dzień 01.01.2009 roku	556	2 290	2 846
Zwiększenia rezerw	244	2 006	2 250
Zmniejszenia rezerw	(236)	(1 755)	(1 991)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	372	1 297	1 669
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku	936	3 838	4 774
Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku	936	3 838	4 774
Zwiększenia rezerw	242	874	1 116
Zmniejszenia rezerw	(587)	(984)	(1 571)
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku, w tym:	591	3 728	4 319
- rezerwy krótkoterminowe	127	3 728	3 855
- rezerwy długoterminowe	464	-	464

NOTA NR 13 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Pozostałe rezerwy
Stan rezerw na dzień 01.01.2008 roku	914
Zwiększenia rezerw	27
Zmniejszenia rezerw	(43)
Stan rezerw na dzień 31.12.2008 roku	898
Stan rezerw na dzień 01.01.2009 roku	898
Zmniejszenia rezerw	(550)
Rezerwy utworzone	432
Rezerwy wykorzystane	(95)
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku	685
Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku	685
Zwiększenia rezerw	102
Zmniejszenia rezerw	(489)
Rezerwy utworzone	3 843
Rezerwy wykorzystane	(12)
Rezerwy rozwiązane	(973)
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku, w tym:	3 156
- rezerwy krótkoterminowe	3 156

NOTA NR 14 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 368 970	1 359 652	928 004
- od jednostek powiązanych	-	-	17
- od pozostałych jednostek	1 368 970	1 359 652	927 987
z tytułu wynagrodzeń	9 799	8 532	4 971
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	19 626	15 901	8 024
z tytułu zakupu środków trwałych	2 271	872	5 008
z tytułu zakupu akcji Optima Radix	3 287	3 169	970
Inne (w tym 301tys. PLN od jednostek powiązanych na 1.01.2009)	546	4 285	4 609
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania ogółem	1 404 499	1 392 411	951 586

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA – STRUKTURA WALUTOWA

	31.12.2010		31.12.2009		01.01.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 392 767	1 392 767	1 379 055	1 379 055	926 095	926 095
EUR	2 016	8 031	2 516	10 336	5 395	22 509
CHF	1 075	3 401	1 092	3 020	1 064	2 982
USD	101	300	-	-	-	-
	1 404 499		1 392 411		951 586	

Najistotniejszą pozycją zobowiązań dla Grupy, oprócz zobowiązań z tytułu kredytów, są zobowiązania z tytułu dostaw i usług powstałe w wyniku nabycia towarów w postaci wyrobów farmaceutycznych. Zasady i warunki płatności nie odbiegają od warunków rynkowych. Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-90 dni. Dostawcy nie naliczają odsetek z tytułu odroczenia terminu zapłaty.

Ze względu na krótki i standardowy dla branży dystrybucji farmaceutyków okres wymagalności, Grupa nie dyskontuje zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zobowiązania od jednostek powiązanych dotyczą zobowiązań od podmiotu powiązanego poprzez członka kluczowego personelu. Pomiędzy podmiotami nie występują powiązania kapitałowe.

NOTA NR 15 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Przychody z tytułu refundacji stanowisk pracy	-	-	795
Refundacja z ZFRON rzeczowych aktywów trwałych	-	-	550
Przychody przyszłych okresów	391	1 576	5 975
Przychody przyszłych okresów - leasing zwrotny	6 950	5 637	-
Inne	-	44	257
Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	7 341	7 257	7 577
- rozliczenia długoterminowe	6 062	6 025	6 284
- rozliczenia krótkoterminowe	1 279	1 232	1 293

NOTA NR 16 - PODATEK DOCHODOWY

PODATEK DOCHODOWY (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>		
Bieżący podatek dochodowy	7 107	4 739
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 107	4 739
Odroczony podatek dochodowy	1 661	350
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 661	350
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	8 768	5 089
<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>		
Odroczony podatek dochodowy	-	(218)
Odroczony podatek z tytułu aktualizacji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(218)
Korzyść podatkowa wykazana w kapitale własnym	-	(218)

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY (REZERWY)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej			Sprawozdanie całkowitych dochodów	
	na dzień	na dzień	na dzień	za okres	za okres
	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>					
- z tytułu zarachowanych odsetek	1 177	1 135	551	41	(85)
- z tytułu różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową oraz wyceny wg wartości godziwej odniesionej na kapitał własny	11 472	14 765	6 442	(3 293)	(376)
- przekształcenie leasingu środków trwałych	4 338	2 437	665	1 901	1 282
- z tytułu należnych rabatów od dostawców	5 398	656	673	4 742	(17)
- z tytułu dodatnich różnic kursowych	31	96	-	(65)	95
- z tytułu należnych odszkodowań	91	-	-	91	-
- z tytułu należnych dotacji	371	-	-	371	-
- z tytułu innych różnic przejściowych	226	382	68	(156)	145
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	23 104	19 472	8 399	3 632	1 044

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY (AKTYWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej			Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	na dzień	na dzień	na dzień	za okres	za okres
	31.12.2010	31.12.2009	01.12.2009	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>					
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	824	973	583	149	(73)
- z tytułu wynagrodzeń oraz narzutów na wynagrodzenia opłaconych w następnym okresie	872	782	1 666	(90)	1 107
- z tytułu rabatów przypisanych do wartości stanu magazynowego	3 828	3 842	3 969	14	127
- z tytułu rabatów udzielonych odbiorcom	2 734	2 376	2 072	(358)	(304)
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	568	583	584	15	31
- z tytułu straty	8 308	6 380	3 148	(1 928)	(3 205)
- odpis aktualizujący należności	3 947	4 400	1 018	453	1 534
- z tytułu różnicy bilansowej i podatkowej aktywów w konsolidacji	1 265	1 111	780	(154)	(331)
- z tytułu ujemnych różnic kursowych z wyceny	63	44	634	(19)	867
- z tytułu dyskonta należności	15	78	150	63	72
- z tytułu sprzedaży nieruchomości (leasing zwrotny)	1 175	1 602	1 626	427	24
- z tytułu aktualizacji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	218	-	-
- z tytułu należnych odsetek od zobowiązań	1 070	555	149	(515)	(372)
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	40	66	-	26	(4)
- z tytułu różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	-	-	-	-	-
- pozostałe różnice przejściowe	729	676	420	(53)	(167)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	25 438	23 468	17 017	(1 970)	(694)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	x	1 661	350
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	x	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	2 334	3 996	8 618	x	x

NOTA NR 17 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Gwarancje udzielone			
PLN	31 241	28 761	219
EUR	707	2 300	140
od jednostek powiązanych, z tytułu: udzielonych gwarancji w PLN	24 566	24 566	-
od pozostałych jednostek, z tytułu: udzielonych gwarancji w PLN	6 675	4 195	219
udzielonych gwarancji w EUR	707	2 300	140
Gwarancje/poręczenia udzielone			
PLN	55 920	103 900	60 900
wobec jednostek powiązanych, z tytułu: udzielonych poręczeń w PLN	55 920	103 900	60 900

Udzielone poręczenia dotyczą kredytów zaciągniętych przez podmioty zależne od emitenta.

Udzielone poręczenia oraz gwarancje nie przewidują wynagrodzenia dla emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ

	Poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009	Data ważności poręczenia	Kwota poręczanej pożyczki/kredytu
Poręczenie zobowiązań Spółki Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A.	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	-	4 500	4 500	bezterminowo	4 500
Poręczenie zobowiązań Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A.	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	-	2 500	2 500	bezterminowo	2 500
Poręczenie zobowiązań Silfarm sp. z o.o. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A.	Silfarm sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	-	5 000	5 000	bezterminowo	5 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	-	2 000	2 000	30-09-2013	2 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Multi	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	-	500	500	30-09-2013	500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Pro Sport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	-	1 700	2 000	30-09-2013	1 700
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Silfarm Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	-	15 000	15 000	30-09-2013	15 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Świat Zdrowia S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	3 000	3 000	3 000	30-10-2011	3 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Galenica Panax Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	-	2 500	2 500	30-09-2013	2 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Itero Katowice S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	-	15 000	15 000	30-09-2013	15 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	30 000	30 000	-	30-09-2011	30 000

	Poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009	Data ważności poręczenia	Kwota poręczanej pożyczki/kredytu
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Polbank EFG S.A.	PLN	20 000	-	-	30-04-2014	20 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec ING Bank Śląski S.A.	PLN	-	7 000	7 000	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	7 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Promedic Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec ING Bank Śląski S.A.	PLN	-	1 900	1 900	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	1 900
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Cefarm Częstochowa S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku Pekao S.A.	PLN	2 500	2 500	-	30-09-2011	2 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Cefarm Częstochowa S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku BGŻ S.A.	PLN	-	2 000	-	bezterminowo	2 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Cefarm Częstochowa S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec ING Bank Śląski S.A.	PLN	-	2 500	-	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	2 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Galenica Panax Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec HSBC Bank Polska S.A.	PLN	-	6 300	-	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	6 300

	Poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009	Data ważności poręczenia	Kwota poręczanej pożyczki/kredytu
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Synoptis Pharma Sp. z o. o., NEKK Sp. z o.o., Accedit Sp. z o.o., Pro Sport Sp. z o.o., Dolpharma Sp. z o.o., Galenica Panax Sp. z o.o., Promedic Sp. z o.o., Neuca Logistyka Sp. z o.o., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Farmada Transport Sp. z o.o., Torfarm Sp. z o.o., Pretium Farm Sp. z o.o., Świat Zdrowia S.A.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	420	-	-	Poręczenia tracą ważność do dnia 20.12.2012	420
				55 920	103 900	60 900		

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009	Data ważności gwarancji
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy handlowej	Alcon Polska	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy handlowej	PLN	3 000	2 000	-	06-01-2011
Akredytywa stanowiąca zabezpieczenie umowy dystrybucyjnej	Alfa Wasseemann S.P.A.	Akredytywa stanowiąca zabezpieczenie umowy dystrybucyjnej	PLN	2 000	2 000	-	28-04-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Como Development 6 Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	-	1 326	-	30-05-2010

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009	Data ważności gwarancji
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Como Development 6 Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	-	663	-	01-12-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego	PLN	24 566	24 566	-	02-12-2014
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLC Poland Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	514	-	-	10-11-2011
Zabezpieczenie umowy dystrybucji	Alcon Polska	Zabezpieczenie umowy dystrybucji	PLN	1 250	-	-	06-01-2011
Pozostałe gwarancje stanowiące zabezpieczenie umów	ProLogis XXXIV, ProLogis XXII, PLAZA, MLP Pruszków, Pronox Technology S.A., Fashion House Warszawa Sp. z o.o., Tebodin Poland Sp. z o.o., Irus Wrocław Sp. z o.o.	Gwarancje stanowiące zabezpieczenie umów	EUR	193	311	140	Gwarancje tracą ważność do dnia 30.11.2011
Pozostałe gwarancje stanowiące zabezpieczenie umów oraz stanowiące zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	ATLAS Estates (Sadowa) Sp. z o.o., Arpol Motor Company Sp. z o.o., Dyrektor Izby Celnej w Toruniu, USS Fprop Sp. z o.o., ATLAS, SP ZOZ Katowice	Gwarancje stanowiące zabezpieczenie umów, zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	PLN	425	195	219	Gwarancje tracą ważność do dnia 30.08.2011
			Razem w PLN	31 241	28 761	219	
			Razem w EUR	707	2 300	140	

NOTA NR 18 - NOTY DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Sprzedaż towarów	6 073 180	5 600 834
Świadczenie usług	58 026	25 758
Sprzedaż produktów	473	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 131 679	5 626 592

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Amortyzacja	20 939	20 115
Zużycie materiałów i energii	33 186	29 663
Usługi obce	178 434	163 138
Podatki i opłaty	5 823	5 026
Wynagrodzenia	176 275	150 334
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	33 771	29 453
Pozostałe koszty rodzajowe	17 122	17 643
Koszty według rodzaju	465 550	415 372
Koszty sprzedaży	(259 958)	(220 507)
Koszty ogólnego zarządu	(183 407)	(175 473)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	22 185	19 392

W Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Pozostałe przychody operacyjne	21 609	43 821
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 032	249
Refundacje z tytułu ZPCHR i ZUS	184	941
Zwrócone koszty sądowe	336	370
Odpis aktualizujący należności	9 857	7 164
Odszkodowania	1 177	259
Przychody dot. nieruchomości inwestycyjnej	716	899
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 604	6 621
Ujemna wartość firmy	2 536	25 633
Kary umowne	921	-
Dotacja	1 953	-
Inne	1 293	1 685
Pozostałe koszty operacyjne	29 723	27 425
Darowizny	89	220
Niedobory / likwidacja	7 873	13 461
Poniesione koszty sądowe i komornicze	469	511
Koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej	577	377
Utworzone odpisy aktualizujące należności	11 421	6 173
Spisane należności	2 779	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 475	2 028
Inne	4 040	4 655
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(8 114)	16 396

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Przychody finansowe	12 140	8 869
Odsetki	11 065	7 584
Dodatnie różnice kursowe	6	52
Zysk ze zbycia inwestycji	163	-
Dyskonto należności	-	377
Rozwiązane odpisy na należności finansowe	270	-
Pozostałe przychody finansowe	636	856
Koszty finansowe	29 865	22 480
Odsetki	26 490	20 287
Prowizje bankowe	1 673	935
Ujemne różnice kursowe	246	13
Czynsz za PWU	321	337
Odpisy na należności finansowe	126	-
Pozostałe koszty finansowe	1 009	908
Przychody (koszty) finansowe netto	(17 725)	(13 611)

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Grupa jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

ZYSK/STRATA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH – NETTO

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Przychody finansowe	6	52
Koszty finansowe	(246)	(13)
Razem	(240)	39

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	37 563	36 336
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>	4 429 422	4 415 912
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	4 417 874	4 230 487
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Opcje na akcje	482 541	506 051
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	4 900 415	4 736 538
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy	37 563	36 336
Zysk netto z działalności kontynuowanej, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	37 563	36 336

W dniu 09.11.2010 r. objęte zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 4.429.422.

Prezentowana średnioważona liczba akcji zwykłych wyliczona została wg następującego wzoru:

$$[(312 \text{ dni} \cdot 4.415.912) + (53 \text{ dni} \cdot 4.429.422)] / 365 = 4.417.874$$

W dniu 25.05.2009 r. objęte zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 4.415.912.

Prezentowana średnioważona liczba akcji zwykłych dla roku 2009 wyliczona została wg następującego wzoru:

$$[(144 \text{ dni} \cdot 3.945.912) + (221 \text{ dni} \cdot 4.415.912)] / 365 = 4.230.487$$

Uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 wprowadzony został czynnik rozładniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 135.100.

W związku z nieziszczeniem się warunków nierynkowych przyznawania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 zmianie uległa liczba warrantów do 105.051.

W dniu 9.11.2010 nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 13.510, zmianie uległa liczba warrantów do 91.541.

Uchwałą NZWA z dnia 15 stycznia 2009 r. wprowadzony został czynnik rozładniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne, mające na celu zapewnienie dotychczasowym akcjonariuszom większościowym Spółki możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Spółki w liczbie 320.000

Uchwałą NZWA z dnia 27 maja 2009 r. wprowadzony został czynnik rozładniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego - Członków Zarządu Spółki w liczbie 81.000

W związku z nieziszczeniem się warunków przyznawania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NZWA z dnia 27 maja 2009 r. zmianie uległa liczba warrantów do 71.000.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2010:

$$4.417.874 + 91.541 + 320.000 + 71.000 = 4.900.415$$

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2009:

$$4.230.487 + 105.051 + 320.000 + 81.000 = 4.736.538$$

** dane w PLN

NOTA NR 19 - WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

W Grupie Kapitałowej nie było działalności zaniechanej.

NOTA NR 20 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 195	2 549
Razem	2 195	2 549

W krótkoterminowych świadczeniach pracowniczych na rzecz personelu kierowniczego ujęte zostały wynagrodzenia członków Zarządu, które otrzymali z tytułu pełnienia swoich funkcji.

	Przychody ze sprzedaży towarów, usług	Należności
<i>Strony transakcji</i>		
- pozostałe podmioty powiązane	371	1 971
Razem	371	1 971

	Zakup towarów, usług
<i>Strony transakcji</i>	
- pozostałe podmioty powiązane	398
Razem	398

Najistotniejsze transakcje w okresie od 01.01 do 31.12.2010 z podmiotami powiązanymi nie podlegającymi konsolidacji zawierane były z następującymi podmiotami:

1. Capso Sp. z o.o. jest to podmiot kontrolowany przez głównego akcjonariusza i zarazem Przewodniczącą Rady Nadzorczej NEUCA S.A.; transakcje dotyczyły głównie zakupu nośników reklamowych wytwarzanych przez Capso Sp. z o.o. (na potrzeby działalności reklamowej Grupy).

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Piotr Sucharski	827	-	827
Robert Piątek	630	-	630
Dariusz Śmiejkowski	406	-	406
Grzegorz Dzik	100	-	100
Jacek Styka	80	-	80
Razem	2 043	-	2 043
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Kazimierz Herba	484	-	484
Wiesława Herba	242	-	242
Leszek Dziawgo	66	-	66
Maciej Wiśniewski	18	-	18
Leokadia Danek	18	-	18
Dariusz Łyjak	18	-	18
Tadeusz Wesołowski	360	-	360
Jerzy Kotkowski	14	-	14
Razem	1 220	-	1 220

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2010 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 322 tys. PLN.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2009 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Piotr Sucharski	930	-	930
Robert Piątek	640	-	640
Dariusz Śmiejkowski	845	-	845
Razem	2 415	-	2 415
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Kazimierz Herba	488	-	488
Wiesława Herba	240	-	240
Leszek Dziawgo	27	-	27
Maciej Wiśniewski	8	-	8
Leokadia Danek	12	-	12
Jerzy Kotkowski	10	-	10
Dariusz Łyjak	12	-	12
Tadeusz Wesołowski	195	-	195
Maciej Pawełczyk	2	-	2
Razem	994	-	994

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2009 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 570 tys. PLN.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Piotr Sucharski	-	-	-
Robert Piątek	-	-	-
Dariusz Śmiejkowski	-	-	-
Grzegorz Dzik	152	-	152
Jacek Styka	-	-	-
Razem	152	-	152
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Kazimierz Herba	-	-	-
Wiesława Herba	-	-	-
Leszek Dziawgo	-	-	-
Maciej Wiśniewski	-	-	-
Leokadia Danek	-	-	-
Dariusz Łyjak	-	-	-
Tadeusz Wesołowski	28	-	28
Jerzy Kotkowski	-	-	-
Razem	28	-	28

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2009 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Piotr Sucharski	-	-	-
Robert Piątek	74	-	74
Dariusz Śmiejkowski	60	-	60
Razem	134	-	134
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Kazimierz Herba	-	-	-
Wiesława Herba	-	-	-
Leszek Dziawgo	-	-	-
Maciej Wiśniewski	-	-	-
Leokadia Danek	-	-	-
Jerzy Kotkowski	-	-	-
Dariusz Łyjak	-	-	-
Tadeusz Wesołowski	46	-	46
Maciej Pawełczyk	-	-	-
Razem	46	-	46

**NOTA NR 21 - PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE
NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA BILANSOWEGO NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM
NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE**

	Nakłady poniesione w 2010 roku	Nakłady planowane na rok 2011
Nakłady na ochronę środowiska	-	-
Pozostałe nakłady	42 796	35 000

Spółka w ramach planowanych nakładów inwestycyjnych podpisała umowy leasingu na łączną wartość 33 119 tys. PLN

Spółka nie ponosiła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

**NOTA NR 22 - ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU
TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI**

W Grupie nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

**NOTA NR 23 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE
GRUPY ZAWODOWE**

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Pracownicy umysłowi	2 512	2 165
Pracownicy fizyczni	1 953	2 485
Razem	4 465	4 650

ROTACJA KADR

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Liczba pracowników przyjętych	1 275	1 814
Liczba pracowników zwolnionych	1 713	1 056

NOTA NR 24 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY

Wypłacone w latach 2010 i 2009 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 8 832 tys. PLN (2,00 PLN na jedną akcję) oraz 7 300 tys. PLN (1,85 PLN na jedną akcję). Dywidendą wypłaconą w 2009 roku nie były objęte akcje serii I w ilości 470 000 akcji.

W odniesieniu do bieżącego roku Zarząd Grupy proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 2,30 PLN na akcję. Dywidenda ta wymaga zatwierdzenia przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu i nie została uwzględniona w zobowiązaniach w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

NOTA NR 25 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 24 lutego 2011r. Emitent otrzymał podpisane aneksy do umów kredytowych:

1) Aneks nr 9 zawarty w dniu 11.02.2011r. do umowy kredytowej z dnia 01.02.2002r. pomiędzy Prosper S.A.(Spółka zależna Emitenta) a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 47.000.000,- PLN został przesunięty z dnia 01.03.2011r. na dzień 19.03.2011r.

2) Aneks nr 10 zawarty w dniu 23.02.2011r. do umowy kredytowej z dnia 01.09.2006r. pomiędzy Emitentem a Bankiem. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 44.500.000,- PLN został przesunięty z dnia 01.03.2011r. na dzień 31.03.2011r.

Uchwałą Nr 265/2011 z dnia 1 marca 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 4 marca 2011 r. w trybie zwykłym 13.510 (trzynaście tysięcy pięćset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Neuca ("akcje") pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 4 marca 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLTRFRM00018".

Zgodnie z uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 14 lutego 2011r. zarejestrowanie akcji nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z uchwałą z dnia 14 lutego 2011r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 4 marca 2011 r. nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie 13.510 akcji serii G Emitenta.

W dniu 17 marca 2011 r. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 14 marca 2011 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 2.500 akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w lutym 2011 r. przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego("Program") zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 30.06.2006 roku z późniejszymi zmianami.

Objęte akcje stanowią część akcji, które mogą zostać objęte za warranty subskrypcyjne serii "B" wydane przez Spółkę w ramach Programu. Łączna liczba warrantów wydanych w ramach Programu wynosi 135.100. Termin wykonania prawa do objęcia akcji przez wszystkie osoby uprawnione upływa w dniu 31 grudnia 2011 r. Szczegółowe warunki Programu opisane zostały w raporcie bieżącym 31/2006.

Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.431.922 zł i dzieli się na 4.431.922 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.431.922.