



Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

18 marca 2013 r.
NEUCA S.A.
RAPORT ZA 2012 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Kluczowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe	557 280	516 352	136 314	116 906
Aktywa obrotowe	1 393 274	1 364 414	340 804	308 915
Aktywa razem	1 950 554	1 880 766	477 118	425 821
Kapitał własny	254 641	225 773	62 287	51 117
Kapitał podstawowy	4 548	4 441	1 112	1 005
Zobowiązania długoterminowe	90 496	116 860	22 136	26 458
Zobowiązania krótkoterminowe	1 605 417	1 538 133	392 695	348 246
Pasywa razem	1 950 554	1 880 766	477 118	425 821

Kluczowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	5 458 352	5 725 482	1 307 828	1 382 933
Zysk brutto ze sprzedaży	470 901	398 355	112 828	96 219
Zysk na działalności operacyjnej	61 416	45 124	14 715	10 899
Zysk przed opodatkowaniem	47 176	36 616	11 303	8 844
Zysk netto	37 043	32 444	8 876	7 837

Kluczowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	64 638	95 146	15 487	22 982
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 928)	(1 147)	(3 816)	(277)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(46 061)	(91 455)	(11 036)	(22 090)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	2 649	2 544	635	615
Środki pieniężne na początek okresu	5 502	2 958	1 318	714
Środki pieniężne na koniec okresu	8 151	5 502	1 953	1 329

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

	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,1736	4,1401
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,0882	4,4168
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,5135	4,5642
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,0465	3,8403

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

Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu.

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

NEUCA S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

TORUŃ, 2013.03.18

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	1
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ.....	11
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.2. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie	11
2.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń.....	13
2.4. Założenie kontynuacji działalności	13
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW	22
4.1. Podstawowe przyczyny niepewności szacunku	23
5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI	23
5.1. Zmiany spowodowane obowiązaniem od 1 stycznia 2012 r. nowych standardów i interpretacji	23
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2012 ROKU DO 31.12.2012 ROKU.....	23
NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE.....	23
NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	24
NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	25
NOTA NR 4 - AKTYWA FINANSOWE	28
NOTA NR 5 - NALEŻNOŚCI.....	31
NOTA NR 6 - ZAPASY	34
NOTA NR 7 - POZOSTAŁE AKTYWA	34
NOTA NR 8 - INSTRUMENTY FINANSOWE	35
NOTA NR 9 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	40
NOTA NR 10 - KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE	48
NOTA NR 11 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	54
NOTA NR 12 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	54
NOTA NR 13 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE.....	55
NOTA NR 14 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	56
NOTA NR 15 - PODATEK DOCHODOWY	56
NOTA NR 16 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	58
NOTA NR 17 - NOTY DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	60
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	60
NOTA NR 18 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH.....	63
NOTA NR 19 - PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA KOŃCZĄCEGO OKRES SPRAWOZDAWCZY NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE	65
NOTA NR 20 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE.....	65
NOTA NR 21 - ZYSK ZATRZYMANÝ I DYWIDENDY	66
NOTA NR 22 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	66

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.12	31.12.11
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	150 691	155 495
Wartości niematerialne	2	8 998	8 552
Nieruchomości inwestycyjne	3	3 836	4 002
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	4	357 710	331 137
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	36 045	14 179
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	-	2 987
Aktywa trwałe razem		557 280	516 352
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	658 553	562 901
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	723 961	794 268
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		833	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	8 151	5 502
Pozostałe aktywa	7	1 776	1 743
Aktywa obrotowe razem		1 393 274	1 364 414
Aktywa razem		1 950 554	1 880 766

	Nota	31.12.12	31.12.11
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	10	4 548	4 441
Akcje własne	10	(2 954)	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10	136 522	128 406
Pozostały kapitał zapasowy	10	69 521	57 147
Pozostałe kapitały	10	9 961	3 335
Zyski zatrzymane, w tym:		37 043	32 444
- zysk roku bieżącego		37 043	32 444
Kapitał własny razem		254 641	225 773
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9	21 880	26 488
Inne zobowiązania finansowe	9	61 319	73 767
Zobowiązania z tytułu opcji	9	-	13 139
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	4 407	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	32	27
Pozostałe zobowiązania	14	2 858	3 439
Zobowiązania długoterminowe razem		90 496	116 860
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9	92 964	157 224
Inne zobowiązania finansowe	9	161 725	86 262
Zobowiązania z tytułu opcji	9	4 677	-
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	13	1 344 777	1 283 088
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	10 116
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	515	626
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	12	63	115
Pozostałe zobowiązania	14	696	702
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 605 417	1 538 133
Zobowiązania razem		1 695 913	1 654 993
Pasywa razem		1 950 554	1 880 766

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	17	5 458 352	5 725 482
Koszt własny sprzedaży		4 987 451	5 327 127
Zysk brutto ze sprzedaży		470 901	398 355
Koszty sprzedaży	17	228 425	156 655
Koszty ogólnego zarządu	17	163 997	188 389
Pozostałe przychody operacyjne	17	5 640	5 661
Pozostałe koszty operacyjne	17	22 703	13 848
Zysk z działalności operacyjnej		61 416	45 124
Przychody finansowe	17	18 863	23 538
Koszty finansowe	17	33 103	32 046
Zysk przed opodatkowaniem		47 176	36 616
Podatek dochodowy	15	10 133	4 172
Zysk netto		37 043	32 444
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		37 043	32 444
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki		37 043	32 444
Zysk na 1 akcję			
Podstawowy		8,31	7,31
Rozwodniony		7,55	6,60
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 458 630	4 436 987
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		4 904 630	4 912 273

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	47 176	36 616
Amortyzacja	13 940	12 391
Odsetki i dywidendy netto	17 995	12 889
Zysk ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(1 130)	(291)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(545)	-
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	77 436	61 605
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	(96 733)	62 110
Zmiana stanu należności	37 350	(162 908)
Zmiana stanu zobowiązań	59 716	135 597
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(191)	(606)
Inne korekty	748	391
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	78 326	96 189
Zapłacony podatek dochodowy	(13 688)	(1 043)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	64 638	95 146
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(11 481)	(17 676)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 586	339
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(35 043)	(178)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	2	21
Pożyczki udzielone	(32 162)	(19 917)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	50 288	20 928
Otrzymane odsetki	5 759	3 334
Otrzymane dywidendy	4 123	12 002
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(15 928)	(1 147)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	4 256	1 390
Nabycie akcji własnych	(2 954)	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	83 313	18 296
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(14 000)	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(68 867)	(65 991)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(12 895)	(9 255)
Odsetki zapłacone	(23 344)	(25 681)
Dywidendy wypłacone	(11 570)	(10 214)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(46 061)	(91 455)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 649	2 544
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 502	2 958
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 151	5 502

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011	4 429	127 503	49 174	3 198	18 187	202 491
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2011	-	-	-	-	32 444	32 444
Dywidendy	-	-	-	-	(10 214)	(10 214)
Podział wyniku finansowego	-	-	7 973	-	(7 973)	-
Wyemitowane akcje	12	903	-	(254)	-	661
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	391	-	391
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	12	903	7 973	137	(18 187)	(9 162)
Saldo na dzień 31.12.2011	4 441	128 406	57 147	3 335	32 444	225 773

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012	4 441	-	128 406	57 147	3 335	32 444	225 773
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2012	-	-	-	-	-	37 043	37 043
Dywidendy	-	-	-	-	-	(11 570)	(11 570)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	12 374	8 500	(20 874)	-
Wyemitowane akcje	107	-	8 116	-	(2 622)	-	5 601
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	748	-	748
Skup akcji własnych	-	(2 954)	-	-	-	-	(2 954)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	107	(2 954)	8 116	12 374	6 626	(32 444)	(8 175)
Saldo na dzień 31.12.2012	4 548	(2 954)	136 522	69 521	9 961	37 043	254 641

1. INFORMACJE OGÓLNE

NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu („Spółka”) została utworzona w dniu 12 grudnia 1994 r. na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. NEUCA S.A. 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 jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych (wg PKD 46.46).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 18 marca 2013 r.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Od dnia 1 lipca 2010 r. księgi Spółki prowadzone są przez podmiot zależny spółkę Accedit. NEUCA S.A. posiada 100% udziałów w spółce Accedit.

NEUCA S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do spółek:

1. Itero-Silfarm Sp. z o.o.
 2. Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o.
 3. Multi Sp. z o.o.
 4. DHA Dolpharma Sp. z o.o.
 5. Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.
 6. Apofarm Sp. z o.o.
 7. Prego S.A.
 8. Synoptis Pharma Sp. z o.o.
 9. Promedic Sp. z o.o.
 10. Pretium Farm Sp. z o.o.
 11. Świat Zdrowia S.A.
 12. Pro Sport Sp. z o.o.
 13. NEUCA Logistyka Sp. z o.o.
 14. Torfarm Sp. z o.o.
 15. Farmada Transport Sp. z o.o.
 16. NEKK Sp. z o.o.
 17. Prosper S.A.
 18. Citodat S.A.
 19. Cefarm Częstochowa S.A.
 20. PFM.PL S.A.
 21. Octogon Investment ApS in liquidation
 22. ILC Sp. z o.o.
 23. ACCEDIT Sp. z o.o.
 24. ZPHU Dekka Sp. z o.o.
 25. Infonia Sp. z o.o.
 26. Brand Management 2 Sp. z o.o.
 27. Martinique Investment Sp. z o.o.,
- które tworzą z nią Grupę Kapitałową NEUCA.

SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 18 marca 2013 roku wchodził:

- Piotr Sucharski
- Grzegorz Dzik
- Jacek Styka

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 18 marca 2013 roku wchodził:

- Kazimierz Herba
- Wiesława Herba
- Tadeusz Wesołowski
- Iwona Sierzputowska
- Bożena Śliwa

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

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe NEUCA S.A. 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 z przepływów pieniężnych,
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- informacji dodatkowej.

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

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, za wyjątkiem następujących zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2012 roku:

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2012 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 "Instrumenty finansowe – ujawnienia" mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.

Przyjęcie powyższych zmian do MSSF 7 nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania istnieją standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSSF 1 „Ciężka hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12 „Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 wydanego w 2011 roku „Świadczenia pracownicze” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 27 wydanego w 2011 roku „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 wydanego w 2011 roku „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Ponadto istnieją również standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy - Pożyczki rządowe” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011 - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, „Wspólne ustalenia umowne”, „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 and MSR 27 „Jednostki Inwestycyjne” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.,
- Zmiany do MSSF 9 wydanych w 2009 i w 2010 roku „Instrumenty Finansowe” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później.

Zarząd Spółki analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe. Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

2.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrążeń

Walutą funkcjonalną Spółki i sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile w treści 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 Spółkę.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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 według ceny nabycia. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne 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 o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji lecz corocznej ocenie utraty wartości. Wartości o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania.

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.

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

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 rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są 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 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%	10 lat +

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od kolejnego miesiąca po tym, w którym rzeczowe aktywo trwałe jest dostępne do użytkowania. Grunty oraz rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Spółka corocznie przeprowadza weryfikację przyjętych okresów użytkowania i metod amortyzacji. Jeżeli nastąpiła istotna zmiana konsumowania korzyści ekonomicznych z tych aktywów dokonywana jest zmiana okresu lub metody amortyzacji, poprzez zmianę 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 przed opodatkowaniem 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 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

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego na mocy których następuje przeniesienie na Spółkę 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 Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak wystarczającej pewności, że Spółka 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 w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres leasingu.

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.

ZAPASY

Towary są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub 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).

Spółka 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 kończący okres sprawozdawczy wartość zapasów podlega korekcie 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 wyniku finansowym 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.

INSTRUMENTY FINANSOWE

Jako instrument finansowy Spółka 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.

Spółka 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 Spółka się ich zrzekła.

Spółka 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 Spółka wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty - w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty - w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka 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

Spółka 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.

Ponadto instrumenty finansowe obejmują:

- należności handlowe oraz pozostałe należności
- kredyty bankowe
- zobowiązania handlowe.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

W pozycji tej ujmowane są:

- należności handlowe,
- 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 należności długoterminowe ujmowane są należności, których termin realizacji jest dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia kończącego okres sprawozdawczy, z pominięciem należności dotyczących transakcji powstałych w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki, które niezależnie od terminu rozliczenia zaliczane są do należności krótkoterminowych.

Należności handlowe ujmowane są w kwotach należnych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Odpisy na należności wątpliwe, dochodzone na drodze sądowej i po wyrokach sądowych, zarówno handlowe 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.

Spółka nie obejmuje odpisem aktualizującym należności od szpitali, 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.

Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-60 dni. Dla klientów opóźniających się z zapłatą Spółka nalicza odsetki lub redukuje wysokość przyznawanego 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 jakiej składnik aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych, pomniejszona o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowana 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 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 a wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

KREDYTY BANKOWE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej ich wartości godziwej, 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 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej. 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 przez wynik finansowy wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności dłuższym niż 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy, 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.

W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

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 Spółce 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.

PRZYCHODY I KOSZTY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i obejmują 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 Spółka 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 ryzyk i korzyści wynikających z prawa własności 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 poniesionych kosztów na dany dzień w stosunku do całości kosztów, które mają być poniesione. Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować przychodu, przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Przychody z tytułu wynajmu

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. 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 utraty wartości składników majątku trwałego.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. 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 odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.

Przychody i koszty finansowe

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 Spółka jest stroną oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

Odsetki

Odsetki ujmowane są z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, o ile:

- istnieje prawdopodobieństwo, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji oraz
- kwota przychodów może być ustalona w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek od należności przeterminowanych ujmowane są narastająco w odniesieniu do głównej kwoty należności w przypadku podjęcia decyzji o ich dochodzeniu oraz na podstawie analizy możliwości uzyskania zapłaty.

Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

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

Na dzień kończący okres sprawozdawczy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną 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 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.

Spółka 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 kończącego okres sprawozdawczy,
- krótkoterminowe – są to rezerwy lub ich części, których przewidywane wykorzystanie nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

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

Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółce 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. Spółka 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 kończącego okres sprawozdawczy. 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

Spółka tworzy rezerwę na koszty skumulowanych 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 Spółki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka 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 wynagrodzeń na świadczenia pracownicze rozliczanych 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 ustalonej na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy.

PODATKI

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. 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 okresie sprawozdawczym.

Podatek odroczony jest wyliczany 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 i aktywo z tytułu podatku odroczonego są rozpoznawane 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 kończący okres sprawozdawczy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje korekta aktywa. 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 własnym.

4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, Zarząd 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 przyczyny niepewności szacunku

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

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Jak opisano w punkcie nr 3 – Zasady rachunkowości, Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W ocenie Zarządu przyjęte okresy użytkowania składników majątku odzwierciedlają ich ekonomiczną przydatność oraz ewentualne ograniczenia wynikające z zawartych umów.

Wycena opcji wbudowanej w umowę nabycia akcji Prosper SA

Zarząd spółki 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 – Scholes'a, 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.

Wycena należności

Założenia dotyczące wysokości odpisu na należności opisane zostały w zasadach rachunkowości w części dotyczącej należności handlowych oraz pozostałych należności.

5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

5.1. Zmiany spowodowane obowiązaniem od 1 stycznia 2012 r. nowych standardów i interpretacji

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

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2012 ROKU DO 31.12.2012 ROKU

NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Podstawowym przedmiotem działalności NEUCA S.A. jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych. Przychody generowane przez pozostałą działalność są nieistotne. Spółka prowadzi działalność na jednym obszarze geograficznym, którym jest terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2012 wartość netto ogółem, w tym:	31.12.2011 wartość netto ogółem, w tym:
Znaki towarowe	926	1 036
Patenty i licencje	5 184	5 465
Oprogramowanie komputerowe	1 517	2 036
Wartość bilansowa netto	7 627	8 537
Zaliczki na wartości niematerialne	1 371	15
Wartości niematerialne ogółem	8 998	8 552

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	3 503	1 161	4 664
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	1 100	3 522	1 266	5 888
Amortyzacja	(64)	(1 560)	(391)	(2 015)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	1 036	5 465	2 036	8 537
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	1 036	5 465	2 036	8 537
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	3 397	49	3 446
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	(1 861)	-	(1 861)
Amortyzacja	(110)	(1 817)	(568)	(2 495)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	926	5 184	1 517	7 627

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIĄG DALSZY)

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2012 roku</i>				
Wartość bilansowa brutto	1 100	12 781	5 237	19 118
Suma dotychczasowego umorzenia	(64)	(7 316)	(3 201)	(10 581)
Wartość bilansowa netto	1 036	5 465	2 036	8 537
<i>Stan na dzień 31.12.2012 roku</i>				
Wartość bilansowa brutto	1 100	14 148	5 286	20 534
Suma dotychczasowego umorzenia	(174)	(8 964)	(3 769)	(12 907)
Wartość bilansowa netto	926	5 184	1 517	7 627

NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Grunty	10 325	10 325
Budynki i budowle	79 461	80 663
Maszyny i urządzenia	48 313	49 392
Środki transportu	8 755	10 527
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	2 838	3 753
Wartość bilansowa netto	149 692	154 660
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	999	835
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	150 691	155 495

Na dzień 31 grudnia 2012 r. aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle – 358 tys. PLN
- Maszyny i urządzenia – 550 tys. PLN
- Środki transportu – 40 tys. PLN
- Pozostałe – 51 tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2011 r. aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczyły następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle – 753 tys. PLN
- Maszyny i urządzenia – 82 tys. PLN

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi w Spółce 15 086 tys. PLN.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła w Spółce 11 252 tys. PLN.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	11 010	79 553	13 743	10 628	1 286	116 220
Zmniejszenie stanu z tytułu wniesienia aportu	(685)	(2 006)	(8)	-	(4)	(2 703)
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	6 249	6 225	92	4 329	16 895
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	32 923	2 347	-	35 270
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	(96)	(190)	(3)	(289)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(595)	-	(81)	-	(676)
Amortyzacja	-	(2 538)	(3 395)	(2 269)	(1 855)	(10 057)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	10 325	80 663	49 392	10 527	3 753	154 660
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	10 325	80 663	49 392	10 527	3 753	154 660
Zmniejszenie stanu z tytułu wniesienia aportu	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	1 695	5 309	40	455	7 499
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	566	-	566
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	(1 433)	(297)	-	(1 730)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	-	(6)	(18)	-	(24)
Amortyzacja	-	(2 897)	(4 949)	(2 063)	(1 370)	(11 279)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	10 325	79 461	48 313	8 755	2 838	149 692

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2012 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	10 325	87 037	60 079	18 271	11 607	187 319
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(6 374)	(10 687)	(7 744)	(7 854)	(32 659)
Wartość bilansowa netto	10 325	80 663	49 392	10 527	3 753	154 660
<i>Stan na dzień 31.12.2012 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	10 325	88 732	63 675	16 890	11 685	191 307
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(9 271)	(15 362)	(8 135)	(8 847)	(41 615)
Wartość bilansowa netto	10 325	79 461	48 313	8 755	2 838	149 692

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. Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 115 869 tys. PLN.

Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 122 333 tys. PLN.

KWOTA ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Kwota zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 2 282 tys. PLN.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Spółka prezentuje nieruchomości wg modelu ceny nabycia.

	Wartość
Wartość netto na początek okresu 01.01.2011	9 091
Zmniejszenia stanu z tytułu wniesienia aportu	(4 806)
Amortyzacja	(283)
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2011	4 002
Wartość netto na początek okresu 01.01.2012	4 002
Amortyzacja	(166)
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2012	3 836
<i>Stan na dzień 01.01.2012 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	4 417
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(415)
Wartość bilansowa netto	4 002
<i>Stan na dzień 31.12.2012 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	4 417
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(581)
Wartość bilansowa netto	3 836

Wartość godziwa w/w nieruchomości ustalona przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień 24 marca 2009 r. wynosi 4 mln zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. Spółka ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty dot. w/w nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 166 tys. zł.

NOTA NR 4 - AKTYWA FINANSOWE

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Stan na początek okresu	331 137	321 600
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	35 043	12 018
- nabycie udziałów/akcji w spółkach zależnych	43	1 595
- podwyższenie kapitału spółki zależnej wniesione aportem	-	7 962
- utworzenie spółki zależnej	-	50
- wycena zobowiązania Oktogon	-	2 411
- podwyższenia kapitału w spółkach zależnych	35 000	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	8 470	2 481
- sprzedaż jednostki zależnej	8	49
- wycena zobowiązania Oktogon	8 462	-
- rozliczenie szacunku dot. zakupu akcji Optima Radix	-	2 432
Stan na koniec okresu	357 710	331 137

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/ akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowa udziałów/ akcji
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Pro Sport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	700	700
Świat Zdrowia S.A.	90,6%	90,6%	pełna	4 462	4 462
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,3%	99,3%	pełna	151 046	151 046
Multi Sp. z o.o.	99,3%	99,3%	pełna	155	155
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	97,7%	97,7%	pełna	26 590	26 590
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	99,2%	99,2%	pełna	479	479
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	98,5%	98,5%	pełna	9 332	9 332
Apoform Sp. z o.o.	97,8%	97,8%	pełna	7 608	7 608
Prego S.A.	99,3%	99,3%	pełna	-	-
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	18 000	18 000
Promedic Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	16 078	16 078
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Torfarm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Prosper S.A.	96,5%	98,9%	pełna	26 470	26 470
Citodat S.A.	100,0%	100,0%	pełna	3 065	3 065
Cefarm Częstochowa S.A.	100,0%	100,0%	pełna	11 211	11 211
PFM.PL	71,4%	71,4%	pełna	-	-
Oktogon Investment ApS in liquidation	100,0%	100,0%	pełna	54 781	54 781
Nekk Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
ILC Sp. z o.o.	50,4%	50,4%	pełna	1 074	1 074
Accedit Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	1 000	1 000
Infonia Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Brand Management 2 Sp. z o.o.	98,6%	98,6%	pełna	25 359	25 359
Martinique Investment Sp. z o.o.	97,8%	97,8%	pełna	-	-
ZPHU Deka Sp. z o.o.	98,5%	98,5%	brak działalności	-	-
Razem				357 710	357 710

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych	Wynik finansowy za okres bieżący
Pretium Farm Sp. z o.o.	15 138	50	4 794	19 932	114 003	5 607
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	7 454	50	15 625	23 079	109 340	4 738
Pro Sport Sp. z o.o.	(309)	400	2 281	1 972	4 343	(245)
Świat Zdrowia S.A.	14 398	4 890	2 539	16 937	33 133	1 666
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	117 412	106 755	680	118 092	9 327	3 885
Multi Sp. z o.o.	4 401	1 395	112	4 513	928	75
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	18 253	9 317	359	18 612	2 996	987
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	1 244	1 473	120	1 364	785	91
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	17 893	14 092	2 580	20 472	3 845	813
Apofarm Sp. z o.o.	89 302	86 160	114	89 416	1 594	1 210
Prego S.A.	12 451	8 500	353	12 804	1 736	96
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	(6 441)	18 000	23 038	16 597	24 189	1 750
Promedic Sp. z o.o.	11 546	15 530	132	11 678	1 345	727
Farmada Transport Sp. z o.o.	1 397	50	9 452	10 849	86 657	664
Torfarm Sp. z o.o.	1 559	50	1 131	2 690	10 404	1 509
Prosper S.A.	127 171	6 865	9 351	136 522	449 109	(16 497)
Citodat S.A.	231	1 124	3 006	3 237	21 277	149
Cefarm Częstochowa S.A.	13 109	12 912	11 246	24 355	3 257	705
PFM.PL	612	250	17	629	264	80
Oktogon Investment ApS in liquidation	22 295	2 359	46	22 341	-	(22)
Nekk Sp. z o.o.	14 066	50	9 987	24 054	40 101	14 163
ILC Sp. z o.o.	(4 180)	50	8 481	4 300	10 037	(346)
Accedit Sp. z o.o.	4 938	1 000	7 153	12 092	33 074	2 510
Infonia Sp. z o.o.	(985)	50	9 650	8 666	45 401	470
Brand Management 2 Sp. z o.o.	113 500	126 033	450	113 950	6 852	(10 904)
Martinique Investment Sp. z o.o.	74 266	74 762	322	74 588	4 966	(566)

Prezentowane dane wynikają ze sprawozdań finansowych spółek przekształconych zgodnie z MSSF.

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/ akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowa udziałów/ akcji
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Pro Sport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	700	700
Świat Zdrowia S.A.	89,6%	89,6%	pełna	4 470	4 470
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,3%	99,3%	pełna	151 041	151 041
Multi Sp. z o.o.	99,3%	99,3%	pełna	155	155
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	97,7%	97,7%	pełna	26 589	26 589
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	99,0%	99,0%	pełna	476	476
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	98,4%	98,4%	pełna	9 327	9 327
Apofarm Sp. z o.o.	97,4%	97,4%	pełna	7 608	7 608
Prego S.A.	99,3%	99,3%	pełna	-	-
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	18 000	18 000
Promedic Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	16 078	16 078
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Torfarm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Prosper S.A.	96,2%	98,8%	pełna	26 470	26 470
Citodat S.A.	100,0%	100,0%	pełna	3 065	3 065
Cefarm Częstochowa S.A.	97,6%	97,6%	pełna	1 183	1 183
PFM.PL	71,2%	71,2%	pełna	-	-
Oktogon Investment ApS	100,0%	100,0%	pełna	63 242	63 242
Nekk Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
ILC Sp. z o.o.	50,4%	50,4%	pełna	1 074	1 074
Accedit Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	1 000	1 000
Infonia Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Brand Management 2 Sp. z o.o.	98,1%	98,1%	pełna	359	359
Martinique Investment Sp. z o.o.	97,4%	97,4%	pełna	-	-
ZPHU Deka Sp. z o.o.	98,4%	98,4%	brak działalności	-	-
Razem				331 137	331 137

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych	Wynik finansowy za okres bieżący
Pretium Farm Sp. z o.o.	9 531	50	14 848	24 379	118 730	7 543
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	2 716	50	14 438	17 153	88 449	1 742
Pro Sport Sp. z o.o.	(64)	400	2 835	2 771	4 323	(253)
Świat Zdrowia S.A.	12 833	4 951	12 784	25 617	43 402	4 587
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	113 527	106 755	1 112	114 639	19 282	7 076
Multi Sp. z o.o.	4 325	1 395	243	4 569	2 346	757
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	17 505	9 317	740	18 245	9 362	1 663
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	1 153	1 474	105	1 258	1 398	221
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	17 080	14 092	5 431	22 511	9 685	1 819
Apofarm Sp. z o.o.	88 092	86 160	1 200	89 293	1 758	838
Prego S.A.	12 507	8 500	432	12 940	5 191	1 682
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	(8 007)	18 000	19 180	11 172	18 574	(4 275)
Promedic Sp. z o.o.	11 040	15 530	191	11 231	2 250	643
Farmada Transport Sp. z o.o.	733	50	10 801	11 534	77 821	(190)
Torfarm Sp. z o.o.	4 173	50	3 573	7 746	27 109	4 138
Prosper S.A.	143 668	6 865	262 066	405 735	1 521 892	736
Citodat S.A.	615	1 124	24 660	25 275	114 403	451
Cefarm Częstochowa S.A.	2 403	2 912	14 477	16 880	90 340	(1 958)
PFM.PL	516	250	47	563	290	38
Oktogon Investment ApS	23 956	2 358	31	23 987	-	5
Nekk Sp. z o.o.	(96)	50	2 108	2 011	8 823	(602)
ILC Sp. z o.o.	(3 834)	50	7 088	3 253	8 058	(2 018)
Accedit Sp. z o.o.	2 429	1 000	10 990	13 419	26 574	2 402
Infonia Sp. z o.o.	(1 520)	50	8 733	7 213	8 090	(1 570)
Brand Management 2 Sp. z o.o.	99 404	5	369	99 773	1 531	(1 627)
Martinique Investment Sp. z o.o.	74 832	5	520	75 353	235	75

Przychody oraz wynik dla spółek Brand Management 2 za okres od 1 października 2011; dla spółki Martinique Investment od 1 listopada 2011.

Prezentowane dane wynikają ze sprawozdań finansowych spółek przekształconych zgodnie z MSSF.

NOTA NR 5 - NALEŻNOŚCI

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2012	31.12.2011
Udzielone pożyczki	36 045	14 179

Spółka nie posiada długoterminowych należności handlowych oraz pozostałych należności w walucie innej niż PLN.

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2012	31.12.2011
Należności handlowe	650 165	735 623
- od jednostek powiązanych	11 989	152 397
- od pozostałych jednostek	638 176	583 226
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	15 031	14 923
Należności dochodzone na drodze sądowej	4 023	3 118
- od jednostek powiązanych	998	353
- od pozostałych jednostek	3 025	2 765
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	4 087	8 519
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych od jednostek powiązanych	2 663	1 808
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	1 248	629
Pozostałe należności - weksle obce	1 350	-
Należności z tytułu wadium	76	706
Udzielone pożyczki	60 216	39 191
- jednostkom powiązanym	23 887	20 809
- pozostałym jednostkom	36 329	18 382
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto	738 859	804 517
Odpisy aktualizujące wartość należności	(14 898)	(10 249)
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto	723 961	794 268

Spółka nie posiada krótkoterminowych należności handlowych oraz pozostałych należności w walucie innej niż PLN.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	10 249	8 685
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	5 709	4 194
Odpisy aktualizujące rozwiązane w okresie sprawozdawczym	(313)	(2 147)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(747)	(483)
Stan na koniec okresu	14 898	10 249

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2012	31.12.2011
Należności handlowe	11 989	152 397
Od jednostek zależnych	11 989	151 245
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	1 152
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 661	2 161
Od jednostek zależnych	2 663	1 808
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	998	353
Udzielone pożyczki	23 887	20 809
Jednostkom zależnym	23 079	18 485
Innym podmiotom powiązanym nie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	808	2 324
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(1 806)	(1 854)
Razem	39 537	175 367

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI-STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2012	31.12.2011
Przeterminowane należności handlowe	173 661	149 388
- do 1 miesiąca	87 380	94 019
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	61 788	35 107
- powyżej 6 miesięcy do roku	15 732	11 980
- powyżej roku	18 074	14 957
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(9 313)	(6 675)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	13 428	8 750
- do 1 miesiąca	1 953	886
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	3 539	930
- powyżej 6 miesięcy do roku	5 240	2 272
- powyżej roku	8 281	8 236
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(5 585)	(3 574)
Należności przeterminowane brutto	201 987	168 387
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(14 898)	(10 249)
Należności przeterminowane netto	187 089	158 138

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

	31.12.2012	31.12.2011
Należności handlowe, w tym:	1 214	1 946
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	3 447	1 957
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(2 233)	(11)
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	-	1 026
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	576	1 161
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(576)	(135)
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	4 023	3 118
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(2 809)	(146)
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	1 214	2 972

ZMIANA STANU POŻYCZEK UDZIELONYCH

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	50 239	25 895
Nabycie - udzielenie	94 048	46 935
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	7 883	3 328
Odpisy z tytułu utraty wartości	(177)	(1 500)
Reklasyfikacja z należności pozostałych	-	3 647
Zbycie - spłaty	(59 070)	(26 435)
Odpisy - reklasyfikacja z należności pozostałych	1 051	(1 631)
Stan na koniec okresu	93 974	50 239
- długoterminowe	36 045	14 179
- krótkoterminowe	57 929	36 060

Wzrost salda pożyczek jest w głównej mierze efektem udzielania pożyczek na skrócenie terminu płatności. W procesie tym nie następuje wypłata gotówki dla kontrahenta z tytułu udzielonej pożyczki, lecz jest ona kompensowana z istniejącym saldem należności handlowych, przy jednoczesnym skróceniu terminu płatności wystawianych kontrahentowi faktur sprzedaży. Działanie to ma na celu skrócenie średniej rotacji należności handlowych. Pożyczki na skrócenie terminu płatności są zabezpieczone co najmniej tak samo (a zazwyczaj lepiej) za niż saldo handlowe wynikające ze standardowej współpracy handlowej.

Wartość bilansowa aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, których termin spłaty był renegocjowany, a które w przeciwnym wypadku byłyby przeterminowane w okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wynosi 1 472 tys. PLN.

W przypadku, gdy wycena nie zniekształca wartości bilansowej składnika, Spółka 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 Spółki są należności handlowe, 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 Spółka nalicza odsetki lub redukuje wysokość przyznanego rabatu. Nie nalicza natomiast odsetek z tytułu odroczenia zapłaty.

Z uwagi na dużą ilość 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 handlowymi.

Ze względu na krótki i standardowy dla branży dystrybucji farmaceutyków okres wymagalności, Spółka nie dyskontuje należności handlowych.

Należności handlowe stanowiące zabezpieczenie uzyskanych od banków kredytów:

	31.12.2012	31.12.2011
Umowy przelewu wierzytelności stanowiące zabezpieczenie kredytów	212 000*	258 620

*Należności w kwocie 5 000 tys. PLN stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych przez spółkę Prosper S.A.

NOTA NR 6 - ZAPASY

STRUKTURA ZAPASÓW

	31.12.2012	31.12.2011
Towary	658 553	561 267
Zaliczki na dostawy	-	1 634
Zapasy ogółem, w tym	658 553	562 901
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	492 961*	422 371

*zapasy w kwocie 6 000 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań zaciągniętych przez spółkę Prosper S.A.

Wartość odpisów na zapasy ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2012 roku wynosi 431 tys. PLN.

Wartość odpisów na zapasy ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2011 roku wynosi 494 tys. PLN.

NOTA NR 7 - POZOSTAŁE AKTYWA

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2012	31.12.2011
Ubezpieczenia	1 172	1 235
Energia elektryczna, czynsz, prenumeraty, rozmowy telefoniczne	72	96
Licencje oprogramowanie	306	236
Materiały reklamowe	120	108
Pozostałe	106	68
Razem	1 776	1 743

NOTA NR 8 - INSTRUMENTY FINANSOWE

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Celem Spółki w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Spółki 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, Spółka 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, Spółka 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 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto.

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH

	stan na 31.12.2012	stan na 31.12.2011
Zadłużenie	337 888	343 741
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(8 151)	(5 502)
Zadłużenie netto	329 737	338 239
Kapitał własny	254 641	225 773
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	1,3	1,5

KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	753 126	799 026
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	357 710	331 137
	1 110 836	1 130 163
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	357 710	331 137
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	36 045	14 179
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	708 930	779 345
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 151	5 502
	1 110 836	1 130 163
Zobowiązania finansowe		
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe kredyty i pożyczki	21 880	26 488
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	61 319	73 767
Zobowiązania z tytułu opcji	4 677	13 139
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 343 277	1 280 750
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	92 964	157 224
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	161 725	86 262
	1 685 842	1 637 630

Spółka na dzień 31 grudnia 2012 i 2011 roku nie posiadała aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka monitoruje ryzyko finansowe związane z działalnością Spółki i zarządza nim analizując stopień narażenia i poziom ryzyka. Ryzyko, na które narażona jest Spółka obejmuje ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej 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. Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe.

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 analizowane przez powołaną specjalnie do tego komórkę. Każdy klient Spółki posiada wyznaczony limit kredytowy, przyznawany na podstawie

dotychczasowej współpracy, oceny zdolności finansowej oraz proponowanych zabezpieczeń. Ze względu na dużą liczbę kontrahentów, restrykcyjne podejście do limitów handlowych oraz bieżący monitoring współpracy z klientami, ryzyko kredytowe z tytułu należności handlowych jest ograniczone.

Pożyczki dla klientów są udzielane zgodnie z wewnętrzną procedurą obowiązującą w Spółce, zgodnie z którą każdy z kontrahentów posiada limit określający jego główną granicę zaangażowania podmiotu w Spółce 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 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. Spółka udzieliła łącznie pożyczek na kwotę 94 048 tys. zł. (w tym podmiotom powiązanym na kwotę 11 600 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 10 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 historia spłat tych pożyczek potwierdza tą ocenę.

Dziesięć największych sald z tytułu udzielonych pożyczek o łącznej wartości 54 123 tys. PLN (w tym 21 607 tys. PLN od jednostek powiązanych) stanowi 58% wszystkich należności z tytułu pożyczek.

Wartość bilansowa aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, których termin spłaty był renegocjowany, a które w przeciwnym wypadku byłyby przeterminowane wynosi 1 472 tys. PLN.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółka narażona jest na zmiany stopy procentowej z tytułu zaciągniętych długo i krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Większość zobowiązań finansowych Spółki oparta jest o zmienną stopę procentową, bazującą na wskaźniku WIBOR 1M. Zobowiązania z tytułu obligacji oparte są o zmienną stopę procentową, bazującą na wskaźniku WIBOR 1Y z dnia emisji. Wzrost międzybankowych stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki. Spółka nie stosuje instrumentów finansowych w celu wyeliminowania ryzyka stopy procentowej i w konsekwencji ponosi ryzyko zmiany kosztów obsługi zadłużenia. Spółka 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 udzielonych aptekom oparta jest o stałą stopę procentową. Spółka ocenia ryzyko stóp procentowych dla tych pożyczek jako niskie ze względu na:

- krótki okres wymagalności pożyczek (średnio do 24 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.

Zdaniem Zarządu Spółki wartość bilansowa zobowiązań finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

INSTRUMENTY FINANSOWE O STAŁEJ I ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ

	Wartość bilansowa	
	31.12.2012	31.12.2011
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	93 974	50 239
Zobowiązania finansowe	148 657	72 324
	242 631	122 563
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Zobowiązania finansowe	189 146	271 079
	189 146	271 079

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 kończący okres sprawozdawczy wyniosły 189 146 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/- 0,95 mln zł.	+/- 1,89 mln zł.	+/- 2,84 mln zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły 271 079 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/- 1,36 mln zł.	+/- 2,71 mln zł.	+/- 4,07 mln zł.

RYZYKO PŁYNNOŚCI

Spółka 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.

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	Wartość bilansowa
<i>Aktywa</i>								
Pożyczki	64 395	22 811	9 449	4 429	1 372	2 544	105 000	93 974
Razem	64 395	22 811	9 449	4 429	1 372	2 544	105 000	93 974
<i>Zobowiązania</i>								
Kredyty	94 148	5 556	5 335	5 116	4 893	3 516	118 564	114 844
Obligacje	157 909	-	-	-	-	-	157 909	148 657
Leasing	17 540	15 657	12 144	7 109	7 148	35 323	94 921	74 302
Razem	269 597	21 213	17 479	12 225	12 041	38 839	371 394	337 803

RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko walutowe w Spółce 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 poniżej 1%, przy czym 96% z nich jest rozliczanych w walucie EUR. Zakupy te są realizowane z odroczonym terminem płatności (w przedziale 30 – 120 dni) i w tym czasie Spółka 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, Spółka nie wyklucza wykorzystania transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe w przyszłości.

PORÓWNANIE WARTOŚCI GODZIWYCH Z WARTOŚCIAMI BILANSOWYMI

	31.12.2012		31.12.2011	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Pożyczki i należności własne	744 975	744 975	793 524	793 524
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 151	8 151	5 502	5 502
Kredyty bankowe	(114 844)	(114 844)	(183 712)	(183 712)
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	(1 343 277)	(1 343 277)	(1 280 750)	(1 280 750)
Inne zobowiązania finansowe	(227 721)	(227 721)	(173 168)	(173 168)
	(932 716)	(932 716)	(838 604)	(838 604)

ZASTAWY

Wartość bilansowa aktywów finansowych (należności handlowe) Spółki stanowiąca zabezpieczenie spłat zaciągniętych zobowiązań wynosi 212 000 tys. zł (w tym 5 000 tys. zł stanowi zabezpieczenie spłat zaciągniętych zobowiązań przez spółkę Prosper S.A.).

INFORMACJA NA TEMAT RYZYKA CENY ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zarówno na dzień 31 grudnia 2012 r. jak i 31 grudnia 2011 r. Spółka nie posiada instrumentów finansowych, z którymi wiązałoby się ryzyko utraty wartości na skutek zmiany ceny rynkowej, poza akcjami spółki Prosper S.A., opartymi na cenie akcji Neuca S.A. – zobowiązanie warunkowe związane z zakupem Prosper S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiadała akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. Spółka nie zawierała umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu.

W okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. nie występowały przekwalifikowania metod wyceny aktywów finansowych.

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

W 2012 roku Spółka nie stosowała instrumentów zabezpieczających.

Nie występowały zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania. W Spółce nie występują także instrumenty zabezpieczające wartość godziwą oraz instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w PLN	8 151	5 502
Razem	8 151	5 502

NOTA NR 9 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty	21 880	26 488
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61 319	73 767
Zobowiązania z tytułu opcji	-	13 139
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	83 199	113 394

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty	92 964	157 224
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 983	13 600
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	148 657	72 324
Zobowiązania z tytułu opcji	4 677	-
Inne zobowiązania finansowe	85	338
Razem zobowiązania finansowe	259 366	243 486

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 S.A. 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 2012 roku oszacowana przez Spółkę wartość zobowiązania z tego tytułu wynosi 4 677 tys. PLN.

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna
BRE BANK S.A.	7 795	WIBOR O/N+marża	WIBOR O/N+marża + prowizja
Bank Millennium S.A.	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Pekao S.A. Warszawa	80 325	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
BZ WBK S.A.	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	236	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Pekao S.A. Warszawa - kredyt inwestycyjny	26 488	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Kredyty razem	114 844	x	x

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa	
		nominalna	efektywna
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Pekao S.A. Warszawa	66 898	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
BGŻ S.A. Warszawa	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
BRE Bank S.A. Warszawa	31 217	WIBOR O/N+marża	WIBOR O/N+marża + prowizja
Bank Millennium S.A.	3 193	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
BZ WBK S.A. Warszawa	1 308	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Bank Pekao S.A. - kredyt inwestycyjny	31 096	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
HSBC Bank Polska S.A.	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Kredyty razem	183 712	x	x

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	92 964	157 224
Kredyty i pożyczki długoterminowe	21 880	26 488
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	4 608	4 608
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	13 824	13 824
- płatne powyżej 5 lat	3 448	8 056
Kredyty i pożyczki razem	114 844	183 712

Wszystkie kredyty i pożyczki Spółka zaciągnęła w PLN.

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 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	21 880	21 880	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy 73 711 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Zastaw rejestrowy na udziałach Itero- Silfarm Sp. z o.o. 5. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
Razem	21 880					

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 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	26 488	26 488	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 udziałach Itero- Silfarm Sp. z o.o. 5. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
Razem	26 488					

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 października 2007 roku z późniejszymi zmianami.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zabezpieczeniem ww. kredytu był zastaw rejestrowy na akcjach ITERO Katowice S.A.

W związku z połączeniem ww. podmiotów w dniu 9 lutego 2011 roku 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 1 marca 2011 roku zmiana została dokonana w Sądowym Rejestrze Zastawów. Pozostałe zabezpieczenia ww. kredytu nie uległy zmianie.

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
PEKAO S.A. Warszawa	95 500	95 500	80 325	80 325	30-09-2013	1. Cesja wierzytelności 7 500 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. nie niższej niż 150% nominalnej wartości kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BRE Bank S.A. Warszawa	75 000	75 000	7 795	7 795	27-06-2013	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 85 000 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	65 000	65 000	-	-	19-06-2013	1. Cesja wierzytelności 60 000 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy 43 000 tys. PLN 3. Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Millennium S.A.	89 500	89 500	-	-	30-04-2013	1. Cesja wierzytelności do min. 100% kwoty finansowania 2. Pełnomocnictwo do rachunków 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. przywłaszczenie zapasów o wartości 100% kwoty kredytu stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	4 608	4 608	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy 73 711 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Zastaw rejestrowy na udziałach Itero-Silfarm Sp. z o.o. 5. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
Bank DnB NORD POLSKA S.A.	35 000	35 000	236	236	30-04-2013	1. Zastaw rejestrowy 52 500 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 35 000 tys. PLN
Razem	92 964					

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 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	35 000	35 000	-	-	30-04-2012	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 52.500 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 35.000 tys. PLN
BZ WBK S.A. Warszawa	23 000	23 000	1 308	1 308	30-06-2012	1. Cesja wierzytelności 21.620 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 15.410 tys. PLN 3. Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Pekao S.A.	77 500	77 500	66 898	66 898	30-09-2012	1. Cesja wierzytelności do kwoty 7.500 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. nie niższej niż 150% wartości kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BRE Bank S.A. Warszawa	75 000	75 000	31 217	31 217	28-06-2012	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 85.000 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
Bank Millennium S.A.	79 500	79 500	3 193	3 193	31-03-2012	1. Cesja wierzytelności do 100% kwoty finansowania 2. Pełnomocnictwo do rachunków 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Przewłaszczenie zapasów o wartości 100% kwoty kredytu stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	50 000	50 000	50 000	30-05-2012	1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków w Banku 2. Przelew wierzytelności 100.000 tys. PLN 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową
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 udziałach Itero-Silfarm Sp. z o.o. 5. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
Razem	157 224					

INNE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Leasing finansowy	74 302	87 367
Obligacje	148 657	72 324
Inne zobowiązania finansowe	85	338
Razem	223 044	160 029
- część długoterminowa	61 319	73 767
- część krótkoterminowa	161 725	86 262

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w podziale na waluty wynoszą:

	31.12.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	73 662	73 662	85 764	85 764
EUR	156	640	363	1 603
		74 302		87 367

OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2012	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
BZ WBK S.A.	150	100	15 000	18-06-2013	WIBOR 6M z dnia emisji + marża
	150	100	15 000	16-11-2013	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	60	100	6 000	16-11-2013	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	10	100	1 000	16-11-2013	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	12	100	1 200	06-08-2013	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	100	100	10 000	26-04-2013	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	18	100	1 800	16-11-2013	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	13	100	1 300	06-08-2013	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	281	100	28 100	19-04-2013	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	27	100	2 700	26-01-2013	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	109	100	10 900	28-11-2013	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	400	100	40 000	21-10-2013	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	93	100	9 300	27-06-2013	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	23	100	2 300	26-04-2013	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			144 600		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			4 057		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			148 657		

Wyemitowane obligacje nabyły spółki z Grupy Kapitałowej NEUCA S.A.

OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2011	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
BZ WBK S.A.	132	100	13 200	06-01-2012	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	27	100	2 700	25-01-2012	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	86	100	8 600	27-06-2012	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	372	100	37 200	21-10-2012	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	86	100	8 600	28-11-2012	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			70 300		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			2 024		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			72 324		

Wyemitowane obligacje nabyły spółki z Grupy Kapitałowej NEUCA S.A.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	na dzień 31.12.2012		na dzień 31.12.2011	
	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	17 540	12 983	18 920	13 600
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	42 058	29 951	51 868	37 782
Płatne powyżej 5 lat	35 323	31 368	42 500	35 985
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	94 921	74 302	113 288	87 367
Koszty finansowe	20 619	x	25 921	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	74 302	74 302	87 367	87 367

Na podstawie zawartych umów leasingu Spółka użytkuje nieruchomości zabudowane, maszyny i urządzenia oraz środki transportu. Okres obowiązywania umów wynosi od 3 do 10 lat. Spółka ma możliwość zakupu wynajmowanych składników majątku za kwotę ich wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Opłaty za korzystanie ze składników majątku objętych umowami mają charakter zmienny, a podstawą ich ustalania są referencyjne stopy procentowe oparte głównie na WIBOR 1M.

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów			
	Grunt, budynek i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	76 534	34 109	5 225	115 868

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów			Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	78 369	36 042	7 922	122 333

PRZYSZŁE PŁATNOŚCI Z TYTUŁU KORZYSTANIA Z NABYTEGO ODPLATNIE I NIEODPLATNIE PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW, UMÓW DZIERŻAWY ORAZ NAJMU POWIERZCHNI BIUROWYCH I MAGAZYNOWYCH

	31.12.2012	31.12.2011
Prawo Wieczystego Użytkowania Gruntów		
Do roku	11	11
Od 1 do 5 lat	42	42
Powyżej 5 lat	257	268
	310	321
Umowy najmu, dzierżawy powierzchni biurowych i magazynowych		
Do roku	10 862	10 382
Od 1 do 5 lat	32 206	34 889
Powyżej 5 lat	96 256	106 310
	139 324	151 581

Na podstawie zawartych umów najmu i dzierżawy Spółka użytkuje powierzchnie biurowe i magazynowe. Część umów zawarta została na czas nieokreślony, a umowy na czas określony zawarte zostały na okres od 5 do 20 lat. Najdłużej obowiązująca umowa wygasa w 2031 r. Płatności za korzystanie ze składników majątku objętych umowami określone zostały w PLN, natomiast w części umów podstawa do szacowania wynagrodzenia ustalona jest w EUR.

NOTA NR 10 - KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.12.2012	31.12.2011
Liczba akcji	4 548	4 441
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	4 548	4 441

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w tys.)	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Bez	Bez ograniczeń	355	355	Z przekształcenia Torfarm Sp. z o.o.
B	Bez	Bez ograniczeń	226	226	gotówka
C	Bez	Bez ograniczeń	29	29	Z zysku netto uzyskanego od daty zarejestrowania spółki do dnia 31-01-1995
D	Bez	Bez ograniczeń	1 390	1 390	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Bez	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
F	Bez	Bez ograniczeń	675	675	gotówka
G	Bez	Bez ograniczeń	105	105	gotówka
H	Bez	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
I	Bez	Bez ograniczeń	470	470	gotówka
K	Bez	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
				4 548	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w tys.)	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Bez	Bez ograniczeń	355	355	Z przekształcenia Torfarm Sp. z o.o.
B	Bez	Bez ograniczeń	226	226	gotówka
C	Bez	Bez ograniczeń	29	29	Z zysku netto uzyskanego od daty zarejestrowania spółki do dnia 31-01-1995
D	Bez	Bez ograniczeń	1 390	1 390	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Bez	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
F	Bez	Bez ograniczeń	675	675	gotówka
G	Bez	Bez ograniczeń	25	25	gotówka
H	Bez	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
I	Bez	Bez ograniczeń	470	470	gotówka
				4 441	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Herba z podmiotami zależnymi	1 050 963	23,1%	1 050 963	23,1%
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	22,6%	1 027 018	22,6%
FPT Foundation z podmiotami zależnymi	470 000	10,3%	470 000	10,3%
NEUCA S.A.	32 707	0,7%	32 707	0,7%
Pozostali	1 967 275	43,3%	1 967 275	43,3%
	4 547 963	100,0%	4 547 963	100,0%

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Michał Herba z podmiotami zależnymi	1 014 159	22,8%	1 014 159	22,8%
FPT Foundation z podmiotami zależnymi	470 000	10,6%	470 000	10,6%
Wiesława Teresa Herba	1 021 508	23,0%	1 021 508	23,0%
Pozostali	1 935 010	43,6%	1 935 010	43,6%
	4 440 677	100,0%	4 440 677	100,0%

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Kapitał podstawowy na początek okresu	4 441	4 429
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	107	12
- wykonanie opcji na akcje	107	12
Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 548	4 441

AKCJE WŁASNE

Liczba akcji	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia / przeznaczenie
32 707	2 954	2 954	Skup akcji własnych w celu ich umorzenia

W ramach uchwały nr 32 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 16 kwietnia 2012 r. o wyrażeniu zgody na nabycie akcji własnych w celu umorzenia do dnia 31 grudnia 2012 r. NEUCA S.A. nabyła łącznie 32.707 sztuk akcji własnych za kwotę 2 954 tys. PLN. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego spółka nie dokonała umorzenia nabytych akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiada 32.707 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 33 tys. PLN i wartości wg ceny nabycia 2 954 tys. PLN.

WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Liczba warrantów	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	155 286	52,32
Przyznane w okresie sprawozdawczym	99 000	66,21
Umorzone w okresie sprawozdawczym	(21 000)	66,21
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(107 286)	52,22
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	126 000	60,41

WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

	Liczba warrantów	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	162 541	50,63
Przyznane w okresie sprawozdawczym	14 000	70,36
Umorzone w okresie sprawozdawczym	(10 000)	43,00
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(11 255)	58,65
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	155 286	52,32

PROGRAM MOTYWACYJNY ZA LATA 2009 – 2011

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 r. (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2009 od dnia 1 stycznia 2012 r., dla transzy roku 2010 od dnia 1 stycznia 2013 r. oraz dla transzy roku 2011 od dnia 1 stycznia 2014, do końca 2014 r.)
- Stopa procentowa: - średnia rentowność obligacji skarbowych 5 letnich z przetargu z dnia 9 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 r.: 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 wynagrodzeń 2009 roku, 322 tys. PLN zaliczona do kosztów wynagrodzeń 2010 roku.

Uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 17 października 2011 r. dokonano zmiany ceny emisyjnej, po której do objęcia akcji serii K Spółki będą uprawnieni posiadacze Warrantów serii E – Wiceprezesi Zarządu którzy uzyskali prawo do warrantów od 2011 roku. Cena emisyjna ustalona została jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w okresie od 1 kwietnia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. Cena emisyjna akcji serii K dla pozostałych uprawnionych wynosi 43 złote. Skorygowana wartość warrantów wynosi 1.283 tys. PLN, w tym 570 tys. zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2009 roku, 322 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2010 roku, a 391 tys. PLN zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2011 roku.

PROGRAM MOTYWACYJNY ZA LATA 2012 – 2014

Uchwałą nr 10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 17 października 2011 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu spółki Programu motywacyjnego. Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2012-2014. Zgodnie z regulaminem programu osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 99.000 warrantów subskrypcyjnych serii F – po 33.000 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 L Spółki, o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: jeden złoty).

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji Spółki będą uprawnieni posiadacze Warrantów serii F równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w okresie od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r., tj. 66,21 PLN.

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 17 października 2011 r.: 69,50 zł.
- cena wykonania warrantów serii F: 66,21 zł.
- czas do wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2017 r. (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2012 od dnia 1 stycznia 2015 r., dla transzy roku 2013 od dnia 1 stycznia 2016 r. oraz dla transzy roku 2014 od dnia 1 stycznia 2017, do końca 2017 r.)
- stopa procentowa: - oprocentowanie w pierwszym roku 4-letnich Obligacji Skarbu Państwa oferowanych w kwietniu 2012: 5,5%
- 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. 17 października 2011 r.: 33,86%

Oszacowana pierwotnie na podstawie powyższych danych wartość warrantów wynosiła 2 525 tys. zł.

W związku ze zmianami w Zarządzie Spółki dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosi 1 989 tys. PLN, w tym 748 tys. zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2012 roku.

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w 2013 roku ujęta zostanie kwota 667 tys. zł, natomiast w 2014 roku 574 tys. zł.

NOTA NR 11 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na premie	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku	39	-	365	404
Rezerwy utworzone	5	191	53	249
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	44	191	418	653
Stan rezerw na dzień 01.01.2012 roku	44	191	418	653
Zwiększenia rezerw	7	-	78	85
Zmniejszenia rezerw	-	(191)	-	(191)
Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku, w tym:	51	-	496	547
- rezerwy krótkoterminowe	19	-	496	515
- rezerwy długoterminowe	32	-	-	32

ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

	31.12.2012	31.12.2011
Stopa dyskontowa na dzień 31 grudnia	4,0%	4,8%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	1,0%	1,0%
Liczba zatrudnionych	363	311

NOTA NR 12 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

W 2012 roku Spółka ujęła rezerwę na badanie sprawozdań finansowych w wysokości 63 tys. PLN

NOTA NR 13 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania handlowe	1 337 393	1 276 201
- od jednostek powiązanych	73 658	74 851
- od pozostałych jednostek	1 263 735	1 201 350
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 172	894
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 500	2 338
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	2 611	1 553
- od jednostek powiązanych	85	243
- od pozostałych jednostek	2 526	1 310
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji	2 073	2 072
- od jednostek powiązanych	1 167	1 167
- od pozostałych jednostek	906	905
Inne	28	30
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	1 344 777	1 283 088

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE – STRUKTURA WALUTOWA

	31.12.2012		31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 337 972	1 337 972	1 276 044	1 276 044
EUR	1 517	6 201	1 331	5 880
CHF	84	286	226	820
USD	101	312	101	344
GBP	1	6	-	-
		1 344 777		1 283 088

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania handlowe	73 658	74 851
- od jednostek zależnych	73 658	74 851
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 252	1 410
- od jednostek zależnych	1 252	1 410
Razem	74 910	76 261

Najistotniejszą pozycją zobowiązań dla Spółki, oprócz zobowiązań z tytułu kredytów, są zobowiązania handlowe 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, Spółka nie dyskontuje zobowiązań handlowych.

NOTA NR 14 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2012	31.12.2011
Przychody przyszłych okresów	115	121
Przychody przyszłych okresów - leasing zwrotny	3 439	4 020
Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	3 554	4 141
- rozliczenia długoterminowe	2 858	3 439
- rozliczenia krótkoterminowe	696	702

NOTA NR 15 - PODATEK DOCHODOWY

PODATEK DOCHODOWY (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>		
Bieżący podatek dochodowy	2 739	11 159
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 739	11 159
Odroczony podatek dochodowy	7 394	(6 987)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	7 394	(6 987)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	10 133	4 172

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Wynik finansowy brutto	47 176	36 616
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	8 963	6 957
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania (w tym dywidendy)	1 170	(1 930)
Różnice podatku bieżącego za poprzedni okres sprawozdawczy, wykazanego w sprawozdaniu finansowym i deklaracji podatkowej	-	(855)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	10 133	4 172
Efektywna stawka podatku	21%	11%

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (REZERWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres
	31.12.2012	31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
- z tytułu zarachowanych odsetek	573	285	288	42
- z tytułu różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową oraz wyceny wg wartości godziwej odniesione na kapitał własny	1 415	1 091	324	(429)
- z tytułu różnicy wartości bilansowej i podatkowej aktywów trwałych w leasingu	5 997	5 016	981	1 216
- z tytułu należnych rabatów od dostawców	7 172	2 508	4 664	(2 890)
- z tytułu dodatnich różnic kursowych	31	72	(41)	41
- należne odszkodowania	118	40	78	-
- z tytułu innych różnic przejściowych	85	85	-	-
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	15 391	9 097	6 294	(2 020)

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (AKTYWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres
	31.12.2012	31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	104	124	20	(47)
- z tytułu wynagrodzeń oraz narzutów na wynagrodzenia opłaconych w następnym okresie	109	74	(35)	5
- z tytułu rabatów przypisanych do wartości stanu magazynowego	5 125	6 534	1 409	(3 549)
- z tytułu rabatów udzielonych odbiorcom	2 906	2 779	(127)	(45)
- z tytułu straty podatkowej	-	-	-	142
- odpis aktualizujący należności	432	-	(432)	-
- z tytułu ujemnych różnic kursowych z wyceny	14	110	96	(50)
- z tytułu dyskonta należności	-	-	-	15
- z tytułu sprzedaży nieruchomości	654	764	110	110
- z tytułu należnych odsetek od zobowiązań	1 452	449	(1 003)	(310)
- rezerwy na koszty	-	1 006	1 006	(1 006)
- pozostałe różnice przejściowe	188	244	56	(232)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	10 984	12 084	1 100	(4 967)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	7 394	(6 987)
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	4 407	-	x	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	2 987	x	x

NOTA NR 16 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2012	31.12.2011
Gwarancje otrzymane		
PLN	6 646	4 002
od pozostałych jednostek, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji w PLN	6 646	4 002
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	8 121	33 936
wobec jednostek powiązanych, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	8 121	33 936

Udzielone poręczenia dotyczą kredytów zaciągniętych przez podmioty zależne od Spółki.

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ

	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2012	31.12.2011	Data ważności poręczenia	Kwota poręczonej pożyczki/kredytu
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku Millennium S.A.	PLN	2 000	-	18-10-2013	2 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Świat Zdrowia S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	3 000	3 000	30-09-2013	3 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	2 000	30 000	30-09-2013	2 000
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., Promedic Sp. z o.o., Galenica Panax 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., Prego S.A., Itero-Silfarm Sp. z o.o., Cefarm Częstochowa S.A., ILC Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	713	543	Poręczenia tracą ważność do dnia 03.09.2013	713
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Świat Zdrowia S.A., Accedit Sp. z o.o., Neuca Logistyka Sp. z o.o., Torfarm Sp. z o.o., Farmada Transport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Arpol Motor Company Sp .z o.o.	PLN	198	253	Poręczenia tracą ważność do dnia 07.09.2013	198
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Farmada Transport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Małopolskiej Agencji Rozwoju	PLN	210	140	25-02-2014	210
				8 121	33 936		

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	31.12.2012	31.12.2011	Data ważności gwarancji
Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	Kontrahenci pozyskani w ramach zamówień publicznych zgodnie z ustawą Prawo Zamówień Publicznych	Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	PLN	6 646	4 002	Gwarancje tracą ważność do dnia 23.04.2015
Razem w PLN				6 646	4 002	

NOTA NR 17 - NOTY DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Sprzedaż towarów	5 405 497	5 675 333
Świadczenie usług	52 855	50 149
Przychody ze sprzedaży ogółem	5 458 352	5 725 482

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Amortyzacja	13 774	12 108
Zużycie materiałów i energii	17 031	20 456
Usługi obce	353 315	314 689
Podatki i opłaty	1 988	1 803
Wynagrodzenia	22 831	22 321
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 715	3 209
Pozostałe koszty rodzajowe	6 315	7 601
Koszty według rodzaju	418 969	382 187
Koszty sprzedaży	(228 425)	(156 655)
Koszty ogólnego zarządu	(163 997)	(188 389)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	26 547	37 143

W 2012 r. Grupa zakończyła intensywną reorganizację działalności operacyjnej, której efektem jest między innymi zmniejszenie i automatyzacja liczby magazynów (skutkiem czego w znaczący sposób spadła ilość zatrudnionych pracowników magazynowych), ograniczenie liczby centrów telemarketingu oraz zmiana modelu działalności spółek zależnych dystrybucyjnych na model usług przedstawicielskich.

W związku z powyższym znaczącej zmianie uległa struktura kosztów Spółki oraz sposób podziału kosztów na koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w 2012 w stosunku do 2011 roku.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Pozostałe przychody operacyjne	5 640	5 661
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 154	1 241
Zwrócone koszty sądowe	219	93
Odpis aktualizujący należności	314	2 147
Odszkodowania	1 194	463
Przychody dot. nieruchomości inwestycyjnej	-	532
Z tytułu zwrotu VAT	36	46
Dotacja	49	72
Kary umowne	1 978	-
Inne	696	1 067
Pozostałe koszty operacyjne	22 703	13 848
Poniesione koszty sądowe i komornicze	245	171
Niedobory/ likwidacja składników aktywów	13 098	6 965
Koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej	166	437
Utworzone odpisy aktualizujące należności	5 709	4 194
Utworzone odpisy aktualizujące stan zapasów	431	494
Darowizny	207	34
Spisane należności	1 296	-
Inne	1 551	1 553
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(17 063)	(8 187)

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Przychody finansowe	18 863	23 538
Odsetki	13 611	11 437
Dodatnie różnice kursowe	495	-
Dywidendy i udziały w zyskach j. powiązane	4 123	12 000
Pozostałe przychody finansowe (w tym dyskonto należności)	634	101
Koszty finansowe	33 103	32 046
Odsetki	31 019	29 161
Prowizje bankowe	1 036	1 277
Ujemne różnice kursowe	-	1 009
Czynsz za PWU - leasing	645	599
Pozostałe koszty finansowe	403	-
Przychody (koszty) finansowe netto	(14 240)	(8 508)

ZYSK/STRATA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH – NETTO

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Przychody finansowe	495	-
Koszty finansowe	-	(1 009)
Razem	495	(1 009)

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	37 043	32 444
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>	<i>4 547 963</i>	<i>4 440 677</i>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	4 458 630	4 436 987
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Warranty subskrypcyjne	446 000	475 286
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	4 904 630	4 912 273
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy	37 043	32 444
Zysk na 1 akcję		
Podstawowy	8,31	7,31
Rozwodniony	7,55	6,60

Opis czynników rozwadniających średnioważoną liczbę akcji

Uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający 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 r. zmianie uległa liczba warrantów do 105.051.

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

W dniu 2.02.2011 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 2.500, zmianie uległa liczba warrantów do 89.041.

W dniu 4.04.2011 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 2.000, zmianie uległa liczba warrantów do 87.041.

W dniu 10.06.2011 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 6.755, zmianie uległa liczba warrantów do 80.286.

W dniu 8.08.2012 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 6.000, zmianie uległa liczba warrantów do 74.286.

W dniu 1.10.2012 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 27.021, zmianie uległa liczba warrantów do 47.265.

W dniu 4.10.2012 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 20.265, zmianie uległa liczba warrantów do 27.000.

W dniu 7 grudnia 2012 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 3.000, zmianie uległa liczba warrantów do 24.000.

W dniu 10 grudnia 2012 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 24.000, tym samym wszystkie warranty zostały wykonane.

Uchwałą NZWA z dnia 15 stycznia 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający 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 75.000.

W dniu 13 stycznia 2012 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 10.000, zmianie uległa liczba warrantów do 65.000.

W dniu 1 października 2012 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 10.000, zmianie uległa liczba warrantów do 55.000.

W dniu 4 października 2012 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 7.000, zmianie uległa liczba warrantów do 48.000

Uchwałą WZA z dnia 17 października 2011 r. wprowadzony został czynnik rozładniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego – Członków Zarządu Spółki w liczbie 99.000.

W związku z nieziszczeniem się warunków przyznania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą WZA z dnia 17 października 2011 r. zmianie uległa liczba warrantów do 78.000.

NOTA NR 18 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 716	2 318
Razem	1 716	2 318

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	Pozostałe przychody (w tym odsetki)	Koszt własny dotyczący transakcji	Należności handlowe i pozostałe należności	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>					
- jednostki zależne	307 024	8 323	279 863	35 068	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-	-	1 806	(1 806)
Razem	307 024	8 323	279 863	36 874	(1 806)

	Rodzaj transakcji			Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	Inne zobowiązania finansowe
	Zakup towarów, usług	Pozostałe koszty (w tym odsetki)	Razem		
<i>Strony transakcji</i>					
- jednostki zależne	445 749	9 334	455 083	74 910	148 657
Razem	445 749	9 334	455 083	74 910	148 657

Należności obejmują należności handlowe oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek.

Zobowiązania obejmują zobowiązania handlowe oraz zobowiązania finansowe wynikające z emisji obligacji. Należności i zobowiązania handlowe zostaną rozliczone w normalnym toku działalności operacyjnej Spółki. Należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz zobowiązania z tytułu emisji obligacji rozliczone zostaną w 2013 r. Szczegóły dotyczące emisji obligacji zostały zaprezentowane w nocie 9. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>	
Piotr Sucharski	582
Robert Piątek	318
Grzegorz Dzik	265
Jacek Styka	551
Razem	1 716
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>	
Kazimierz Herba	279
Wiesława Herba	251
Tadeusz Wesółowski	375
Bożena Śliwa	16
Iwona Sierzputowska	32
Razem	953

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2012 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 748 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej dotyczą okresu pełnienia przez nich funkcji.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

Wynagrodzenie zasadnicze

Wynagrodzenia członków Zarządu

Piotr Sucharski	818
Robert Piątek	632
Grzegorz Dzik	290
Jacek Styka	578
Razem	2 318

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Kazimierz Herba	484
Wiesława Herba	242
Tadeusz Wesołowski	360
Maciej Wiśniewski	4
Leszek Dziawgo	36
Leokadia Danek	12
Dariusz Łyjak	12
Jerzy Kotkowski	8
Bożena Śliwa	8
Iwona Sierżputowska	12
Razem	1 178

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2011 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 391 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej dotyczą okresu pełnienia przez nich funkcji.

NOTA NR 19 - PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA KOŃCZĄCEGO OKRES SPRAWOZDAWCZY NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

	Nakłady poniesione w 2012 roku	Nakłady planowane na rok 2013
Nakłady na ochronę środowiska	-	-
Pozostałe nakłady	8 238	32 672
- w tym leasing finansowy	566	-

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

NOTA NR 20 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Pracownicy umysłowi	343	326
Pracownicy fizyczni	2	5
Razem	345	331

ROTACJA KADR

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Liczba pracowników przyjętych	170	191
Liczba pracowników zwolnionych	118	107

NOTA NR 21 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY

Wypłacone w latach 2012 i 2011 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 11 572 tys. PLN (2,60 PLN na jedną akcję) oraz 10 214 tys. PLN (2,30 PLN na jedną akcję).

W odniesieniu do bieżącego roku Zarząd proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 3,20 PLN na akcję. Dywidenda ta wymaga zatwierdzenia przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu i nie została uwzględniona w zobowiązaniach w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

NOTA NR 22 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 26 stycznia 2013 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 88 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 stycznia 2013 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 26 stycznia 2014 r. Wysokość oprocentowania: 7,38% w stosunku rocznym.

W dniu 22 lutego 2013 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 95 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 22 lutego 2013 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 9.500.000 (dziewięć milionów pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 22 lutego 2014 r. Wysokość oprocentowania: 7,13% w stosunku rocznym.

W dniu 1 marca 2013 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 26 lutego 2013 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 7.000 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w lutym 2013r. przez posiadaczy 7.000 warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 27.05.2009 roku z późniejszymi zmianami.

Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.554.963 zł i dzieli się na 4.554.963 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.554.963.

W dniu 1 marca 2013 r. dwie jednostki zależne od Spółki nabyły odpowiednio: 85 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 1 marca 2013 r. oraz 100 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 1 marca 2013 r. Emisje zostały przeprowadzone w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła odpowiednio: 8.500.000 (osiem milionów pięćset tysięcy) złotych oraz 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych. Termin wykupu obu serii obligacji przypada na 1 marca 2014 r. Wysokość oprocentowania: 7,13% w stosunku rocznym.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostkach zależnych.