



Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

18 marca 2014 r.
NEUCA S.A.
RAPORT ZA 2013 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Kluczowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	557 797	557 280	134 500	136 314
Aktywa obrotowe	1 492 942	1 392 441	359 988	340 600
Aktywa razem	2 050 739	1 949 721	494 488	476 914
Kapitał własny	268 293	253 534	64 693	62 016
Kapitał podstawowy	4 513	4 548	1 088	1 112
Zobowiązania długoterminowe	71 291	90 496	17 190	22 136
Zobowiązania krótkoterminowe	1 711 155	1 605 691	412 605	392 762
Pasywa razem	2 050 739	1 949 721	494 488	476 914

Kluczowe pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2013	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2013	za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	5 721 777	5 458 352	1 358 769	1 307 828
Zysk brutto ze sprzedaży	473 954	470 901	112 551	112 828
Zysk na działalności operacyjnej	47 419	61 416	11 261	14 715
Zysk przed opodatkowaniem	37 905	47 176	9 001	11 303
Zysk netto	29 024	37 043	6 892	8 876

Kluczowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2013	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2013	za okres od 01.01 do 31.12.2012
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(61 685)	64 638	(14 649)	15 487
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 466	(15 928)	1 536	(3 816)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	48 527	(46 061)	11 524	(11 036)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(6 692)	2 649	(1 589)	635
Środki pieniężne na początek okresu	8 151	5 502	1 936	1 318
Środki pieniężne na koniec okresu	1 459	8 151	347	1 953

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

	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2012
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,2110	4,1736
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,1472	4,0882
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,3432	4,5135
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,0671	4,0465

* 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 rachunku zysków i strat oraz innych 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 2013 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

TORUŃ, 2014.03.18

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	1
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Rachunek zysków i strat oraz innych 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 nowych standardów lub interpretacji	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	24
4.1. Podstawowe przyczyny niepewności szacunku	24
5. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY	24
6. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	25
7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2013 ROKU DO 31.12.2013 ROKU.....	26
NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE.....	26
NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	26
NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	27
NOTA NR 4 - AKTYWA FINANSOWE	30
NOTA NR 5 - NALEŻNOŚCI.....	33
NOTA NR 6 - ZAPASY	36
NOTA NR 7 - POZOSTAŁE AKTYWA	37
NOTA NR 8 - INSTRUMENTY FINANSOWE	37
NOTA NR 9 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	44
NOTA NR 10 - KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE	53
NOTA NR 11 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	58
NOTA NR 12 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	59
NOTA NR 13 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE.....	59
NOTA NR 14 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	60
NOTA NR 15 - PODATEK DOCHODOWY	60
NOTA NR 16 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	63
NOTA NR 17 - NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..	65
NOTA NR 18 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH.....	67
NOTA NR 19 - PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA KOŃCĄCEGO OKRES SPRAWOZDAWCZY NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE	69
NOTA NR 20 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE	70
NOTA NR 21 - ZYSK ZATRZYMANÝ I DYWIDENDY	70
NOTA NR 22 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	70

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.13	31.12.12*
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	160 290	150 691
Wartości niematerialne	2	8 231	8 998
Nieruchomości inwestycyjne	3	3 157	3 836
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	4	364 605	357 710
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	21 283	36 045
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	231	-
Aktywa trwałe razem		557 797	557 280
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	746 752	658 553
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	742 081	723 961
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		746	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	1 459	8 151
Pozostałe aktywa	7	1 904	1 776
Aktywa obrotowe razem		1 492 942	1 392 441
Aktywa razem		2 050 739	1 949 721

* Dane porównywalne zostały przekształcone i zawierają wpływ korekt opisanych w punkcie 6 wprowadzenia do sprawozdania finansowego

	Nota	31.12.13	31.12.12*
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		4 513	4 548
Akcje własne		-	(2 954)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		136 949	136 522
Pozostały kapitał zapasowy		92 123	69 521
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	8	(336)	-
Pozostałe kapitały		7 127	9 961
Zyski zatrzymane, w tym:		27 917	35 936
- zysk z lat ubiegłych		(1 107)	(1 107)
- zysk roku bieżącego		29 024	37 043
Kapitał własny razem	10	268 293	253 534
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9	17 271	21 880
Inne zobowiązania finansowe	9	51 219	61 319
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	8	490	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	-	4 407
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	34	32
Pozostałe zobowiązania	14	2 277	2 858
Zobowiązania długoterminowe razem		71 291	90 496
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9	91 072	92 964
Inne zobowiązania finansowe	9	273 178	161 725
Zobowiązania z tytułu opcji	9	-	4 677
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	13	1 345 590	1 344 777
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	274
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	502	515
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	12	119	63
Pozostałe zobowiązania	14	694	696
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 711 155	1 605 691
Zobowiązania razem		1 782 446	1 696 187
Pasywa razem		2 050 739	1 949 721

* Dane porównywalne zostały przekształcone i zawierają wpływ korekt opisanych w punkcie 6 wprowadzenia do sprawozdania finansowego

Rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

		Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	Nota	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.10.2012 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	17	5 721 777	1 388 341	5 458 352	1 436 247
Koszt własny sprzedaży		5 247 823	1 273 340	4 987 451	1 313 684
Zysk brutto ze sprzedaży		473 954	115 001	470 901	122 563
Koszty sprzedaży	17	274 443	68 364	228 425	66 059
Koszty ogólnego zarządu	17	134 366	36 958	163 997	41 564
Pozostałe przychody operacyjne	17	4 260	911	5 640	1 625
Pozostałe koszty operacyjne	17	21 986	6 507	22 703	7 719
Zysk z działalności operacyjnej		47 419	4 083	61 416	8 846
Przychody finansowe	17	21 686	4 271	18 863	4 521
Koszty finansowe	17	31 200	8 568	33 103	9 332
Zysk przed opodatkowaniem		37 905	(214)	47 176	4 035
Podatek dochodowy	15	8 881	674	10 133	1 162
Zysk netto		29 024	(888)	37 043	2 873
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:					
Zyski z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(415)	(718)	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		79	136	-	-
Inne całkowite dochody netto		(336)	(582)	-	-
Całkowite dochody ogółem		28 688	(1 470)	37 043	2 873
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki		29 024	(888)	37 043	2 873
Zysk na 1 akcję					
Podstawowy		6,43	(0,20)	8,31	0,64
Rozwodniony		5,74	(0,18)	7,55	0,59
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 512 644	4 512 644	4 458 630	4 458 630
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		5 056 594	5 056 594	4 904 630	4 904 630

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	37 905	47 176
Amortyzacja	14 805	13 940
Odsetki i dywidendy netto	17 049	17 995
Zysk ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(220)	(1 130)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	74	-
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	450	(545)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	70 063	77 436
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	(88 199)	(96 733)
Zmiana stanu należności	(27 288)	37 350
Zmiana stanu zobowiązań	(2 477)	59 716
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(84)	(191)
Inne korekty	1 150	748
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(46 835)	78 326
Zapłacony podatek dochodowy	(14 850)	(13 688)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(61 685)	64 638
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(18 482)	(11 481)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 967	2 586
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	1 360	-
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(10 622)	(35 043)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	-	2
Pożyczki udzielone	(15 866)	(32 162)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	37 500	50 288
Otrzymane odsetki	7 091	5 759
Otrzymane dywidendy	2 518	4 123
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	6 466	(15 928)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	301	4 256
Nabycie akcji własnych	(940)	(2 954)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	97 143	83 313
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(14 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	8 830	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(15 332)	(68 867)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(13 682)	(12 895)
Odsetki zapłacone	(13 352)	(23 344)
Dywidendy wypłacone	(14 441)	(11 570)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	48 527	(46 061)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 692)	2 649
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 151	5 502
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 459	8 151

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	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
Korekty błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	(1 107)	(1 107)
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2012	4 441	-	128 406	57 147	3 335	31 337	224 666
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	35 936	253 534

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013	4 548	(2 954)	136 522	69 521	-	9 961	35 936	253 534
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	29 024	29 024
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(336)	-	-	(336)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(14 441)	(14 441)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	22 602	-	-	(22 602)	-
Wyemitowane akcje	7	-	427	-	-	(133)	-	301
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	1 151	-	1 151
Umorzenie akcji własnych	(42)	3 894	-	-	-	(3 852)	-	-
Skup akcji własnych	-	(940)	-	-	-	-	-	(940)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(35)	2 954	427	22 602	-	(2 834)	(37 043)	(13 929)
Saldo na dzień 31.12.2013	4 513	-	136 949	92 123	(336)	7 127	27 917	268 293

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 2014 r.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 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 Deko 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.
 28. Synoptis Industrial Sp. z o.o.
 29. Fundacja Neuca Dla Zdrowia
 30. NEUCA MED Sp. z o.o.
 31. Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje S.K.A.,
- które tworzą z nią Grupę Kapitałową NEUCA.

SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 18 marca 2014 roku wchodził:

- Piotr Sucharski
- Grzegorz Dzik
- Jacek Styka

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 18 marca 2014 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,
- rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów,
- sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- informacji dodatkowej.

2.2. Zastosowanie nowych standardów lub interpretacji

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, za wyjątkiem następujących zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2013 roku:

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2013 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2013 roku:

- Zmiany do MSSF1 „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 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;
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji 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:

- 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 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 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;
- 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 2014 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 MSR 36 „Utrata wartości aktywów: Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

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

- Zmiany do MSSF 9 wydanych w 2009 i w 2010 roku „Instrumenty Finansowe” – dostępne do zastosowania;
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „instrumenty finansowe: ujawnienia” – dostępne do zastosowania;
- KIMSF 21 „Obciążenia” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń. Składki pracowników” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 2010 – 2012 - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 2011 – 2013 - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później;
- MSSF 14 „Aktywa i zobowiązania regulacyjne” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 zaokrągleń

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 rachunku zysków i strat oraz innych 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
Maszynty 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 rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość sprawozdawcza 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 sprawozdawcza 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 rachunku zysków i strat oraz innych 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 rachunku zysków i strat oraz innych 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 rachunku zysków i strat oraz innych 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 oraz że 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 amortyzowanego 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 rachunku zysków i strat oraz innych 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 ściąganie 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 publicznych, za które w przypadku likwidacji odpowiadają organy założycielskie, będące jednostkami sektora finansów publicznych.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio w rachunku zysków i strat oraz innych 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 rachunku zysków i strat oraz innych 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 rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów z chwilą wyłączenia 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.

RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, od których oczekuje się, że wynikające z nich przepływy pieniężne skompensują zmiany przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej lub zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli spełnione są jednocześnie następujące warunki:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez Spółkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia,
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego,
- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na zysk lub stratę,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Spółka ocenia efektywność zabezpieczenia w momencie ustanowienia zabezpieczenia oraz na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy. Efektywność zabezpieczenia oznacza stopień w jakim zmiany przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją możliwe do przypisania zabezpieczanemu ryzyku, są kompensowane zmianami przepływów pieniężnych związanych z instrumentami zabezpieczającymi. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie Spółka odnosi w inne całkowite dochody. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Spółka ujmuje w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jeżeli:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji,
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji,
- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się w zysku lub stracie,
- unieważniono powiązanie zabezpieczające – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji innych całkowitych dochodów, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji lub do momentu, kiedy zaprzestanie się oczekiwać jej realizacji.

Wycena kontraktu IRS (wg wartości godziwej) jest różnicą pomiędzy prognozowanymi zdyskontowanymi przepływami pieniężnymi odsetek wg stałej stopy procentowej oraz zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR 1M.

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. Od 2013 roku przychody z tytułu odsetek od należności od szpitali ujmowane są następująco w odniesieniu do głównej kwoty należności, w przypadku podjęcia decyzji o ich dochodzeniu na podstawie średniego przeterminowania należności głównej w danym okresie.

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 rachunek zysków i strat oraz innych 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 rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w całości w okresie, w którym wystąpiły.

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 rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na koszty skumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników urlopu, do którego są oni uprawnieni 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 szacunki dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat oraz innych 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 rachunku zysków i strat oraz innych 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 należności

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

5. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY

Rachunkowość zabezpieczeń

Od 2013 roku Spółka NEUCA stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Jako instrumenty zabezpieczające Spółka wyznacza instrumenty pochodne, od których oczekuje się, że wynikające z nich przepływy pieniężne skompensują zmiany przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej.

Przychody finansowe – odsetki

Od 2013 roku przychody z tytułu odsetek od należności od szpitali ujmowane są narastająco w odniesieniu do głównej kwoty należności, w przypadku podjęcia decyzji o ich dochodzeniu na podstawie średniego przeterminowania należności głównej w danym okresie.

6. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. zostały zmienione w stosunku do danych pierwotnie zatwierdzonych i opublikowanych. W zyskach zatrzymanych Spółka ujęła podatek dochodowy za 2010 rok wynikający ze zmniejszenia kosztów podatkowych w efekcie kontroli skarbowej.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. prezentuje poniższa nota:

	31.12.12	Korekta	31.12.12 po korekcie
Aktywa trwałe razem	557 280	-	557 280
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	833	(833)	-
Aktywa obrotowe razem	1 393 274	(833)	1 392 441
Aktywa razem	1 950 554	(833)	1 949 721
	31.12.12	Korekta	31.12.12 po korekcie
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane, w tym:	37 043	(1 107)	35 936
- strata z lat ubiegłych	-	(1 107)	(1 107)
- zysk roku bieżącego	37 043	-	37 043
Kapitał własny razem	254 641	(1 107)	253 534
Zobowiązania długoterminowe razem	90 496	-	90 496
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	274	274
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 605 417	274	1 605 691
Zobowiązania razem	1 695 913	274	1 696 187
Pasywa razem	1 950 554	(833)	1 949 721

W wyniku wprowadzenia opisaną powyżej korekty, aktywa i pasywa razem na dzień 31 grudnia 2012 r. uległy zmniejszeniu o 833 tys. PLN.

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2013 ROKU DO 31.12.2013 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

	31.12.2013 wartość netto ogółem, w tym:	31.12.2012 wartość netto ogółem, w tym:
Znaki towarowe	816	926
Patenty i licencje	4 469	5 184
Oprogramowanie komputerowe	947	1 517
Wartość sprawozdawcza netto	6 232	7 627
Zaliczki na wartości niematerialne	1 999	1 371
Wartości niematerialne ogółem	8 231	8 998

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość sprawozdawcza 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 sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2012 roku	926	5 184	1 517	7 627
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 01.01.2013 roku	926	5 184	1 517	7 627
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	1 397	-	1 397
Amortyzacja	(110)	(2 112)	(570)	(2 792)
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2013 roku	816	4 469	947	6 232

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIĄG DALSZY)

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2013 roku</i>				
Wartość sprawozdawcza brutto	1 100	14 148	5 286	20 534
Suma dotychczasowego umorzenia	(174)	(8 964)	(3 769)	(12 907)
Wartość sprawozdawcza netto	926	5 184	1 517	7 627
<i>Stan na dzień 31.12.2013 roku</i>				
Wartość sprawozdawcza brutto	1 100	15 122	4 742	20 964
Suma dotychczasowego umorzenia	(284)	(10 653)	(3 795)	(14 732)
Wartość sprawozdawcza netto	816	4 469	947	6 232

NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Grunty	10 325	10 325
Budynki i budowle	78 512	79 461
Maszyny i urządzenia	55 180	48 313
Środki transportu	10 224	8 755
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	2 246	2 838
Wartość sprawozdawcza netto	156 487	149 692
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	3 803	999
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	160 290	150 691

Na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle – 390 tys. PLN
- Maszyny i urządzenia – 3 237 tys. PLN
- Środki transportu – 170 tys. PLN
- Pozostałe – 6 tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2012 r. aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczyły 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

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni amortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi w Spółce 17 965 tys. PLN.

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

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 01.01.2012 roku	10 325	80 663	49 392	10 527	3 753	154 660
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 sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2012 roku	10 325	79 461	48 313	8 755	2 838	149 692
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 01.01.2013 roku	10 325	79 461	48 313	8 755	2 838	149 692
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	2 094	12 545	604	883	16 126
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	3 165	-	3 165
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	(1)	(383)	-	(384)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(36)	(123)	(67)	(26)	(252)
Amortyzacja	-	(3 007)	(5 554)	(1 850)	(1 449)	(11 860)
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2013 roku	10 325	78 512	55 180	10 224	2 246	156 487

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie

Stan na dzień 01.01.2013 roku

Wartość sprawozdawcza brutto
Suma dotychczasowego umorzenia

Wartość sprawozdawcza netto

Stan na dzień 31.12.2013 roku

Wartość sprawozdawcza brutto
Suma dotychczasowego umorzenia

Wartość sprawozdawcza netto

Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
10 325	88 732	63 675	16 890	11 685	191 307
-	(9 271)	(15 362)	(8 135)	(8 847)	(41 615)
10 325	79 461	48 313	8 755	2 838	149 692
10 325	90 767	72 909	19 016	11 329	204 346
-	(12 255)	(17 729)	(8 792)	(9 083)	(47 859)
10 325	78 512	55 180	10 224	2 246	156 487

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 2013 r. wynosi 109 528 tys. PLN.

Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 115 869 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 2013 r. wynosi 395 tys. PLN.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Spółka prezentuje nieruchomości wg modelu ceny nabycia.

	<i>Wartość</i>
Wartość netto na dzień 01.01.2012 roku	4 002
Amortyzacja	(166)
Wartość netto na dzień 31.12.2012 roku	3 836
Wartość netto na dzień 01.01.2013 roku	3 836
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(527)
Amortyzacja	(152)
Wartość netto na dzień 31.12.2013 roku	3 157
<i>Stan na dzień 01.01.2013 roku</i>	
Wartość sprawozdawcza brutto	4 417
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(581)
Wartość sprawozdawcza netto	3 836
<i>Stan na dzień 31.12.2013 roku</i>	
Wartość sprawozdawcza brutto	3 796
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(639)
Wartość sprawozdawcza netto	3 157

Wartości godziwe nieruchomości inwestycyjnych są zbliżone do wartości sprawozdawczych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. Spółka ujęła w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach koszty dot. w/w nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 244 tys. PLN.

NOTA NR 4 - AKTYWA FINANSOWE

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Stan na początek okresu	357 710	331 137
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	11 572	35 043
- nabycie udziałów/akcji w spółkach zależnych	1 572	43
- podwyższenia kapitału w spółkach zależnych	10 000	35 000
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	4 677	8 470
- sprzedaż jednostki zależnej	-	8
- wycena zobowiązania Oktogon	4 677	8 462
Stan na koniec okresu	364 605	357 710

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym*	Procent posiadanych głosów*	Wartość udziałów/ akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowa udziałów/ akcji
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	50	50
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	50	50
Pro Sport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	700	700
Świat Zdrowia S.A.	92,2%	92,2%	4 597	4 597
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,3%	99,3%	151 137	151 137
Multi Sp. z o.o.	99,4%	99,4%	155	155
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	100,0%	100,0%	26 936	26 936
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	99,3%	99,3%	479	479
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	98,5%	98,5%	9 332	9 332
Apofarm Sp. z o.o.	98,2%	98,2%	7 608	7 608
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	18 000	18 000
Promedic Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	16 078	16 078
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	50	50
Torfarm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	50	50
Prosper S.A.	96,9%	98,9%	26 470	26 470
Citodat S.A.	100,0%	100,0%	3 065	3 065
Cefarm Częstochowa S.A.	100,0%	100,0%	21 211	21 211
Oktogon Investment ApS in liquidation	100,0%	100,0%	50 104	50 104
Nekk Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	50	50
ILC Sp. z o.o.	50,4%	50,4%	1 074	1 074
Accedit Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	1 000	1 000
Infonia Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	50	50
Brand Management 2 Sp. z o.o.	98,8%	98,8%	25 359	25 359
Neuca Med. Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	1 000	1 000
Razem			364 605	364 605

*zaprezentowany procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym oraz posiadanych głosów obejmuje udział bezpośredni i pośredni

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2013 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.	22 370	50	3 823	26 193	200 693	7 232
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	10 759	50	14 268	25 027	113 755	3 274
Pro Sport Sp. z o.o.	(765)	400	2 071	1 306	3 621	(455)
Świat Zdrowia S.A.	16 507	4 890	2 836	19 344	15 495	2 244
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	120 603	106 755	2 220	122 822	7 516	3 190
Multi Sp. z o.o.	4 490	1 395	86	4 576	640	165
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	19 039	9 317	537	19 576	2 160	786
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	1 310	1 473	118	1 427	631	66
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	18 451	14 092	1 250	19 701	2 230	558
Apofarm Sp. z o.o.	89 637	86 160	271	89 908	504	335
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	142	18 000	21 039	21 181	36 742	6 584
Promedic Sp. z o.o.	12 290	15 530	137	12 427	1 337	744
Farmada Transport Sp. z o.o.	4 941	50	5 845	10 787	88 037	3 544
Torfarm Sp. z o.o.	2 282	50	1 231	3 513	7 841	723
Prosper S.A.	123 869	6 865	7 404	131 273	18 507	(3 302)
Citodat S.A.	123	1 124	2 432	2 555	900	(24)
Cefarm Częstochowa S.A.	23 608	22 912	509	24 117	2 055	822
Oktogon Investment ApS In Liquidation	22 295	2 359	46	22 341	-	-
Nekk sp. z o.o.	30 546	50	7 892	38 439	43 338	16 372
ILC sp. z o.o.	(4 637)	50	9 082	4 444	10 622	(457)
Accedit Sp. z o.o.	2 669	1 000	6 808	9 477	39 851	241
Infonia Sp. z o.o.	(317)	50	10 716	10 399	52 116	660
Brand Management 2 Sp. z o.o.	102 853	126 033	471	103 324	6 994	(10 647)
Neuca Med. Sp. z o.o.	23	1 000	15	38	-	(27)
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	1 165	2 000	4 302	5 467	110	(25)

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

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

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

*zaprezentowany procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym oraz posiadanych głosów obejmuje udział bezpośredni i pośredni

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
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
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)

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

NOTA NR 5 - NALEŻNOŚCI

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2013	31.12.2012
Udzielone pożyczki	21 283	36 045

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

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2013	31.12.2012
Należności handlowe	647 432	650 165
- od jednostek powiązanych	6 005	11 989
- od pozostałych jednostek	641 427	638 176
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	22 092	15 031
Należności dochodzone na drodze sądowej	17 377	4 023
- od jednostek powiązanych	997	998
- od pozostałych jednostek	16 380	3 025
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	3 664	4 087
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	2 663
- od jednostek powiązanych	-	2 663
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	430	1 248
Pozostałe należności - weksle obce	-	1 350
Należności z tytułu wadium	103	76
Udzielone pożyczki	69 317	60 216
- jednostkom powiązanym	27 830	23 887
- pozostałym jednostkom	41 487	36 329
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto	760 415	738 859
Odpisy aktualizujące wartość należności	(18 334)	(14 898)
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto	742 081	723 961

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI – STRUKTURA WALUTOWA

	na dzień 31.12.2013		na dzień 31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	760 093	760 093	738 859	738 859
CHF	103	322	-	-
Razem	x	760 415	x	738 859

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	14 898	10 249
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	5 399	5 709
Odpisy aktualizujące rozwiązane w okresie sprawozdawczym	(337)	(313)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(1 626)	(747)
Stan na koniec okresu	18 334	14 898

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2013	31.12.2012
Należności handlowe	6 005	11 989
Od jednostek zależnych	6 005	11 989
Pozostałe należności krótkoterminowe	997	3 661
Od jednostek zależnych	-	2 663
Od innych podmiotów powiązanych	997	998
Udzielone pożyczki	27 830	23 887
Jednostkom zależnym	27 024	23 079
Innym podmiotom powiązanym	806	808
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(1 803)	(1 806)
Razem	34 832	39 537

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI-STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2013	31.12.2012
Przeterminowane należności handlowe	173 307	173 661
- do 1 miesiąca	85 117	87 380
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	38 418	61 788
- powyżej 6 miesięcy do roku	22 918	15 732
- powyżej roku	36 787	18 074
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(9 933)	(9 313)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	24 313	13 428
- do 1 miesiąca	1 821	1 953
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	6 692	3 539
- powyżej 6 miesięcy do roku	7 252	5 240
- powyżej roku	16 949	8 281
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(8 401)	(5 585)
Należności przeterminowane brutto	215 954	201 987
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(18 334)	(14 898)
Należności przeterminowane netto	197 620	187 089

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

	31.12.2013	31.12.2012
Należności handlowe, w tym:	7 115	1 214
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	11 856	3 447
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(4 741)	(2 233)
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	4 413	-
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	5 521	576
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(1 108)	(576)
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	17 377	4 023
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(5 849)	(2 809)
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	11 528	1 214

ZMIANA STANU POŻYCZEK UDZIELONYCH

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	93 974	50 239
Nabycie - udzielenie	38 159	94 048
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	8 244	7 883
Odpisy z tytułu utraty wartości	(329)	(177)
Zbycie - spłaty	(51 713)	(59 070)
Odpisy - reklasyfikacja z należności pozostałych	-	1 051
Stan na koniec okresu	88 335	93 974
- długoterminowe	21 283	36 045
- krótkoterminowe	67 052	57 929

Wartość bilansowa aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, których termin spłaty był renegocjowany, a które w przeciwnym wypadku byłyby przeterminowane w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wynosi 2 791 tys. PLN oraz 1 472 tys. PLN w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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:

	31.12.2013	31.12.2012
Umowy przelewu wierzytelności stanowiące zabezpieczenie kredytów	212 000*	212 000*

*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

	31.12.2013	31.12.2012
Towary	746 752	658 553
Zapasy ogółem, w tym	746 752	658 553
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	484 814*	492 961*

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

Wartość odpisów na zapasy ujęta w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach w 2013 roku wynosi 290 tys. PLN.

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

NOTA NR 7 - POZOSTAŁE AKTYWA

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2013	31.12.2012
Ubezpieczenia	1 061	1 172
Energia elektryczna, czynsz, prenumeraty, rozmowy telefoniczne	91	72
Licencje oprogramowanie	553	306
Materiały reklamowe	154	120
Pozostałe	45	106
Razem	1 904	1 776

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.

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. Wartość kapitału stanowi kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH

	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
Zadłużenie	432 740	337 888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 459)	(8 151)
Zadłużenie netto	431 281	329 737
Kapitał własny	268 293	253 534
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	1,6	1,3

KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	742 731	753 126
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	364 605	357 710
	1 107 336	1 110 836
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	364 605	357 710
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	21 283	36 045
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	719 989	708 930
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 459	8 151
	1 107 336	1 110 836
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	92	-
Inne zobowiązania finansowe	1 777 325	1 685 842
	1 777 417	1 685 842
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe kredyty i pożyczki	17 271	21 880
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	51 219	61 319
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	490	-
Zobowiązania z tytułu opcji	-	4 677
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 344 187	1 343 277
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	91 072	92 964
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	273 178	161 725
	1 777 417	1 685 842

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w zobowiązaniach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujęto wycenę instrumentu pochodnego do dnia ustanowienia powiązania zabezpieczającego.

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

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Pożyczki i należności	Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe	RAZEM
Dane na 31.12.2013					
Przychody / koszty z tytułu odsetek	18 791	-	-	(28 158)	(9 367)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(142)	(142)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	2 518	-	-	2 518
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności	(6 701)	-	-	-	(6 701)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	337	-	-	-	337
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	-	-	(92)	17	(75)
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w inne całkowite dochody	-	-	-	(415)	(415)
Pozostałe przychody / koszty	-	-	-	(1 367)	(1 367)
Razem zysk / (strata) netto	12 427	2 518	(92)	(30 065)	(15 212)

	Pożyczki i należności	Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	Inne zobowiązania finansowe	RAZEM
Dane na 31.12.2012				
Przychody / koszty z tytułu odsetek	13 532	-	(30 894)	(17 362)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	-	495	495
Dywidendy i udziały w zyskach	-	4 123	-	4 123
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności	(7 005)	-	-	(7 005)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	314	-	-	314
Pozostałe przychody / koszty	-	-	(1 577)	(1 577)
Razem zysk / (strata) netto	6 841	4 123	(31 976)	(21 012)

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. W związku z pogarszającą się sytuacją finansową niektórych kontrahentów spowodowaną m.in. wprowadzeniem od dnia 1 stycznia 2012 r. nowych regulacji prawnych w zakresie refundacji leków (Ustawa z dnia 12 maja 2011 r. o refundacji leków, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego oraz wyrobów medycznych), rozpoczął się trudny okres dla wszystkich uczestników rynku farmaceutycznego. Ustawa wprowadziła niekorzystne dla rynku farmaceutycznego zmiany dotyczące leków refundowanych, co spowodowało wzrost ryzyka kredytowego Spółki. W reakcji na pogarszającą się sytuację na rynku podjęto decyzję o zaostrzeniu polityki windykacyjnej Spółki - począwszy od 2013 r. sprawy sporne są szybciej kierowane na drogę sądową celem przyspieszenia egzekucji z posiadanych zabezpieczeń.

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 2013 r. Spółka udzieliła łącznie pożyczek na kwotę 38 159 tys. PLN. (w tym podmiotom powiązanym na kwotę 9 600 tys. PLN.). 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. PLN,
- 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 50 161 tys. PLN (w tym 26 465 tys. PLN od jednostek powiązanych) stanowi 57% wszystkich należności z tytułu pożyczek.

RYZYO 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. W celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w 2013 roku Spółka zawarła kontakty IRS, w myśl których dokonuje płatności według stałej stopy określonej w kontrakcie IRS i otrzymuje od wystawcy IRS (dalej „Bank”) stopę zmienną. W ten sposób Spółka niweluje ryzyko płacenia zmiennych rat odsetkowych ponieważ efektywnie dokonuje płatności według stopy stałej. 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 (pomiędzy 9% - 12%).

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	
	31.12.2013	31.12.2012
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	88 335	93 974
Zobowiązania finansowe	260 485	148 657
	348 820	242 631
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Zobowiązania finansowe	172 255	189 146
	172 255	189 146

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 172 255 tys. PLN. Wpływ na koszty

odsetkowe został wyliczony od wartości niezabezpieczonych zobowiązań odsetkowych (wartość zabezpieczenia 100 000 tys. PLN).

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	+/-0,36 mln zł.	+/-0,72 mln zł.	+/- 1,08 mln zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły 189 146 tys. PLN.

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.

RYZIKO 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
Aktywa								
Pożyczki	71 982	13 755	5 554	1 846	1 321	1 391	95 849	88 335
Razem	71 982	13 755	5 554	1 846	1 321	1 391	95 849	88 335
Zobowiązania								
Kredyty	82 953	5 155	4 990	4 822	3 499	-	101 419	99 512
Pożyczki	9 020	-	-	-	-	-	9 020	8 831
Leasing	16 317	12 597	7 768	7 202	13 313	21 820	79 017	63 912
Obligacje*	265 276	-	-	-	-	-	265 276	260 485
Razem	373 566	17 752	12 758	12 024	16 812	21 820	454 732	432 740

*W związku z wcześniejszym wykupem obligacji wyemitowanych w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Spółka uwzględniła odsetki naliczone do dnia wykupu.

RYZIKO 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 99% z nich jest rozliczanych w walucie EUR. Zakupy te są realizowane z odroczonego 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 SPRAWOZDAWCZYMI

Wartości godziwe aktywów oraz zobowiązań finansowych są zbliżone do wartości sprawozdawczych.

ZASTAWY

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

INFORMACJA NA TEMAT RYZYKA CENY ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zarówno na dzień 31 grudnia 2013 r. jak i 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiada instrumentów finansowych, z którymi wiązałoby się ryzyko utraty wartości na skutek zmiany ceny rynkowej.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 2013 r. nie występowały przekwalifikowania metod wyceny aktywów finansowych.

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

Od 21 lutego 2013 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie Spółka odnosi w inne całkowite dochody. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Spółka ujmuje w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku Spółka ujęła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej w innych całkowitych dochodach w wysokości 415 tys. PLN (336 tys. PLN po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego) natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 17 tys. PLN.

Skutki wyceny instrumentu pochodnego do dnia ustanowienia powiązania zabezpieczającego w wysokości 92 tys. PLN zostały ujęte w kosztach finansowych.

Typ transakcji	Data zawarcia	Data ustanowienia zabezpieczenia	Czas transakcji	Kwota bazowa	Kontraktowa stopa % klienta	Kontraktowa stopa % banku	Wartość godziwa	
							Aktywa	Zobowiązanie
IRS	14.02.2013	21.02.2013	5 lat	50 000	3,61%	WIBOR 1M	-	173
IRS	21.02.2013	21.02.2013	5 lat	50 000	3,57%	WIBOR 1M	-	225
Razem							-	398

Powyższe instrumenty pochodne Spółka klasyfikuje do II poziomu hierarchii wartości godziwej.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w PLN	1 459	8 151
Razem	1 459	8 151

NOTA NR 9 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty	17 271	21 880
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	51 219	61 319
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	68 490	83 199

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty	82 241	92 964
Pożyczki od j. powiązanych	8 831	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 693	12 983
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	260 485	148 657
Zobowiązania z tytułu opcji	-	4 677
Inne zobowiązania finansowe	-	85
Razem zobowiązania finansowe	364 250	259 366

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. była druga rata, płatna do dnia 14 czerwca 2013 roku, a jej wysokość stanowiła 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 wynosiła 4 677 tys. PLN. W związku z tym, iż średni kurs akcji Spółki w I kwartale 2013 r. wyniósł 121,75 PLN spółka nie zapłaciła drugiej raty ceny sprzedaży. Brak zapłaty drugiej raty ceny sprzedaży wpłynął na wynik finansowy Spółki, powiększając zysk netto w 2013 roku o kwotę 4 677 tys. PLN.

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa	
		nominalna	efektywna
- BRE BANK S.A.	15 541	WIBOR O/N+marża	WIBOR O/N+marża + prowizja
- Bank Millennium S.A.	21 581	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
- Pekao S.A. Warszawa	19 356	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
- BZ WBK S.A.	14 002	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
- Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	7 153	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
- Pekao S.A. Warszawa - kredyt inwestycyjny	21 879	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Kredyty razem	99 512	x	x

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa	
		nominalna	efektywna
BRE BANK S.A.	7 795	WIBOR O/N+marża	WIBOR O/N+marża + prowizja
Pekao S.A. Warszawa	80 325	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

POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa	
		nominalna	efektywna
Pożyczki od j. powiązanych	8 831	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża
Pożyczki razem	8 831	x	x

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	91 072	92 964
Kredyty i pożyczki długoterminowe	17 271	21 880
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	4 608	4 608
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	12 663	13 824
- płatne powyżej 5 lat	-	3 448
Kredyty i pożyczki razem	108 343	114 844

Wszystkie kredyty i pożyczki Spółka zaciągnęła w PLN.

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 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	17 271	17 271	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy 65 564 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Razem	17 271					

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 KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 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	19 356	19 356	30-09-2014	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	15 541	15 541	26-06-2014	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	14 002	14 002	30-06-2014	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	21 581	21 581	30-05-2014	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 65 564 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank DnB NORD POLSKA S.A.	35 000	35 000	7 153	7 153	30-04-2014	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
Pożyczki od j. powiązanych	9 600	9 600	8 831	8 831	23-12-2014	
Razem			91 072			

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					

INNE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Leasing finansowy	63 912	74 302
Obligacje	260 485	148 657
Inne zobowiązania finansowe	-	85
Razem	324 397	223 044
- część długoterminowa	51 219	61 319
- część krótkoterminowa	273 178	161 725

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w podziale na waluty wynoszą:

	31.12.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	63 912	63 912	73 662	73 662
EUR	-	-	156	640
		63 912		74 302

OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2013	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
BZ WBK S.A.	150	100	15 000	18-06-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	310	100	31 000	19-04-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	12	100	1 200	18-02-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	25	100	2 500	06-08-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	30	100	3 000	25-10-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	110	100	11 000	26-04-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	15	100	1 500	06-08-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	103	100	10 300	26-06-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	38	100	3 800	26-04-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	437	100	43 700	21-10-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	28	100	2 800	25-10-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	21	100	2 100	22-03-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	85	100	8 500	01-03-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	130	100	13 000	16-11-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	60	100	6 000	11-12-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	68	100	6 800	22-03-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	88	100	8 800	26-01-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	120	100	12 000	28-11-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	95	100	9 500	22-02-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	120	100	12 000	10-05-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	200	100	20 000	06-08-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	180	100	18 000	16-11-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	100	100	10 000	01-03-2014	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			252 500		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			7 985		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			260 485		

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

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.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	na dzień 31.12.2013		na dzień 31.12.2012	
	przepływy wynikające z zawartych umów	wartość sprawozdawcza	przepływy wynikające z zawartych umów	wartość sprawozdawcza
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>				
Płatne w okresie do 1 roku	16 317	12 693	17 540	12 983
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	40 880	31 072	42 058	29 951
Płatne powyżej 5 lat	21 820	20 147	35 323	31 368
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	79 017	63 912	94 921	74 302
Koszty finansowe	15 105	x	20 619	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	63 912	63 912	74 302	74 302

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 rynkowej 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 31.12.2013 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów			Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	
Wartość sprawozdawcza netto przedmiotów leasingu	74 699	28 956	5 873	109 528

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
Prawo Wieczystego Użytkowania Gruntów		
Do roku	12	11
Od 1 do 5 lat	47	42
Powyżej 5 lat	266	257
	325	310
Umowy najmu, dzierżawy powierzchni biurowych i magazynowych		
Do roku	10 737	10 862
Od 1 do 5 lat	32 575	32 206
Powyżej 5 lat	91 851	96 256
	135 163	139 324

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. Najdłuższą obowiązującą 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

	31.12.2013	31.12.2012
Liczba akcji	4 513	4 548
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	4 513	4 548

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2013 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	633	633	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	34	34	gotówka
				4 513	

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 31.12.2013 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Herba z podmiotami zależnymi	1 050 963	23,3%	1 050 963	23,3%
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	22,8%	1 027 018	22,8%
SORS Holding Limited*	470 000	10,4%	470 000	10,4%
Pozostali	1 964 784	43,5%	1 964 784	43,5%
	4 512 765	100,0%	4 512 765	100,0%

*podmiot zależny od FPT Foundation

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%
SORS Holding Limited*	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%

*podmiot zależny od FPT Foundation

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Kapitał podstawowy na początek okresu	4 548	4 441
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	7	107
- wykonanie opcji na akcje	7	107
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	42	-
- umorzenie akcji własnych	42	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 513	4 548

AKCJE WŁASNE

W wyniku prowadzonego skupu akcji własnych w I półroczu 2013 roku spółka nabyła 9 491 akcji własnych w celu umorzenia.

W dniu 28 maja 2013 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku umorzenia 42 198 akcji własnych o wartości nominalnej 1 zł każda, nabytych w ramach programu skupu akcji własnych prowadzonego na podstawie uchwały nr 32 ZWZA z dnia 16 kwietnia 2012 roku.

WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	Liczba warrantów	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	126 000	60,41
Przyznane w okresie sprawozdawczym	104 950	181,25
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(7 000)	43,00
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	223 950	117,58

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

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 warrant 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 wyniosła 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 wyniosła 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 wyniosła 43 złote. Skorygowana wartość warrantów wyniosła 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 wyniosła 1 989 tys. PLN, w tym 748 tys. zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2012 roku.

Uchwałami nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 12 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany uchwały nr 10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 11 października 2011 roku. Programem motywacyjnym zostali objęci Członkowie Zarządu oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki oraz Grupy Kapitałowej NEUCA. Zgodnie ze zmienionym regulaminem programu motywacyjnego osobom uprawnionym zaoferowano łącznie 182.950 warrantów subskrypcyjnych serii F – 33.000 za rok 2012, 81.975 za rok 2013 oraz 74.975 za rok 2014.

W związku ze zmianą w regulaminie programu motywacyjnego dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosi 2 777 tys. PLN, w tym 1 151 tys. zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2013 roku.

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w 2014 roku ujęta zostanie kwota 878 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 01.01.2012 roku	44	191	418	653
Zwiększenia rezerw	7	-	78	85
Zmniejszenia rezerw	-	(191)	-	(191)
Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku	51	-	496	547
Stan rezerw na dzień 01.01.2013 roku	51	-	496	547
Zwiększenia rezerw	6	-	-	6
Zmniejszenia rezerw	-	-	(17)	(17)
Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku, w tym:	57	-	479	536
- rezerwy krótkoterminowe	23	-	479	502
- rezerwy długoterminowe	34	-	-	34

ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

	31.12.2013	31.12.2012
Stopa dyskontowa na dzień 31 grudnia	3,7%	4,0%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	1,0%	1,0%
Liczba zatrudnionych	324	363

NOTA NR 12 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

W 2013 roku Spółka ujęła rezerwę na badanie sprawozdań finansowych w wysokości 119 tys. PLN

NOTA NR 13 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania handlowe	1 336 215	1 337 393
- od jednostek powiązanych	63 628	73 658
- od pozostałych jednostek	1 272 587	1 263 735
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 093	1 172
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 403	1 500
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	5 021	2 611
- od jednostek powiązanych	28	85
- od pozostałych jednostek	4 941	2 526
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji	-	2 073
- od jednostek powiązanych	-	1 167
- od pozostałych jednostek	-	906
Zobowiązania z tytułu objęcia udziałów w jednostkach powiązanych	950	-
Inne	908	28
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	1 345 590	1 344 777

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE – STRUKTURA WALUTOWA

	31.12.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 337 078	1 337 078	1 337 972	1 337 972
EUR	2 051	8 506	1 517	6 201
CHF	-	-	84	286
USD	-	-	101	312
GBP	1	6	1	6
		1 345 590		1 344 777

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania handlowe	63 628	73 658
- od jednostek zależnych	63 628	73 658
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	978	1 252
- od jednostek zależnych	978	1 252
Razem	64 606	74 910

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

	31.12.2013	31.12.2012
Przychody przyszłych okresów	113	115
Przychody przyszłych okresów - leasing zwrotny	2 858	3 439
Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	2 971	3 554
- rozliczenia długoterminowe	2 277	2 858
- rozliczenia krótkoterminowe	694	696

NOTA NR 15 - PODATEK DOCHODOWY

PODATEK DOCHODOWY (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
<i>Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody</i>		
Bieżący podatek dochodowy	13 440	2 739
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	13 440	2 739
Odroczony podatek dochodowy	(4 559)	7 394
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(4 559)	7 394
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	8 881	10 133

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

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Wynik finansowy brutto	37 905	47 176
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	7 202	8 963
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania (w tym dywidendy)	(571)	(1 444)
Różnice podatku bieżącego za poprzedni okres sprawozdawczy, wykazanego w sprawozdaniu finansowym i deklaracji podatkowej	2 280	2 739
Wpływ podatku od odliczeń od dochodu	(30)	(125)
Obciażenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	8 881	10 133
Efektywna stawka podatku	23%	21%

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (REZERWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody		Podatek odroczony ujęty w kapitale własnym
	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2013	za okres od 01.01 do 31.12.2012	
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego					
- z tytułu zarachowanych odsetek	1 165	573	592	288	-
- z tytułu różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową oraz wyceny wg wartości godziwej odniesione na kapitał własny	1 489	1 415	74	324	-
- z tytułu różnicy wartości bilansowej i podatkowej aktywów trwałych w leasingu	7 214	5 997	1 217	981	-
- z tytułu należnych rabatów od dostawców	5 271	7 172	(1 901)	4 664	-
- z tytułu dodatnich różnic kursowych	32	31	1	(41)	-
- należne odszkodowania	118	118	-	78	-
- z tytułu innych różnic przejściowych	93	85	8	-	-
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	15 382	15 391	(9)	6 294	-

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (AKTYWA)

Wyszczególnienie

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody		Podatek odroczony ujęty w kapitał własnym
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	
	31.12.2013	31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	102	104	2	20	-
- z tytułu wynagrodzeń oraz narzutów na wynagrodzenia opłaconych w następnym okresie	103	109	6	(35)	-
- z tytułu rabatów przypisanych do wartości stanu magazynowego	3 265	5 125	1 860	1 409	-
- z tytułu rabatów udzielonych odbiorcom	2 267	2 906	639	(127)	-
- odpis aktualizujący należności	863	432	(431)	(432)	-
- z tytułu ujemnych różnic kursowych z wyceny	13	14	1	96	-
- z tytułu sprzedaży nieruchomości	543	654	111	110	-
- z tytułu korekty kosztów o niezapłacone zobowiązania	5 918	-	(5 918)	-	-
- z tytułu należnych odsetek od zobowiązań	2 164	1 452	(712)	(1 003)	-
- rezerwy na koszty	-	-	-	1 006	-
- aktualizacja wartości inwestycji odniesiona w kapitał własny	79	-	-	-	79
- pozostałe różnice przejściowe	296	188	(108)	56	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	15 613	10 984	(4 550)	1 100	79
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	(4 559)	7 394	
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	4 407	x	x	
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	231	-	x	x	

NOTA NR 16 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2013	31.12.2012
Gwarancje otrzymane		
PLN	4 424	6 646
od pozostałych jednostek, z tytułu:		
- otrzymanych gwarancji w PLN	4 424	6 646
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	5 228	8 121
wobec jednostek powiązanych, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	5 228	8 121

Udzielone poręczenia dotyczą kredytów zaciągniętych przez podmioty zależne od Spółki.

Z tytułu udzielonych poręczeń udzielonych jednostkom zależnym Spółka pobrała wynagrodzenie.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ

	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2013	31.12.2012	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	2 000	30-09-2014	2 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Świat Zdrowia S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	-	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	2 000	18-10-2014	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	703	713	Poręczenia tracą ważność do dnia 24-04-2015	703
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Accedit Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Arpol Motor Company Sp. z o.o.	PLN	188	198	Poręczenia tracą ważność do dnia 07-09-2014	188
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	210	25-02-2014	210
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Nekk Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	PLN	127	-	29-08-2014	127
				5 228	8 121		

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	31.12.2013	31.12.2012	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	4 424	6 646	Gwarancje tracą ważność do dnia 30-10-2016
Razem w PLN				4 424	6 646	

NOTA NR 17 - NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Sprzedaż towarów	5 650 113	5 405 497
Świadczenie usług	71 664	52 855
Przychody ze sprzedaży ogółem	5 721 777	5 458 352

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Amortyzacja	14 653	13 774
Zużycie materiałów i energii	19 167	17 031
Usługi obce	362 988	353 315
Podatki i opłaty	1 955	1 988
Wynagrodzenia	23 458	22 831
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 207	3 715
Pozostałe koszty rodzajowe	9 885	6 315
Koszty według rodzaju	436 313	418 969
Koszty sprzedaży	(274 443)	(228 425)
Koszty ogólnego zarządu	(134 366)	(163 997)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	27 504	26 547

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Pozostałe przychody operacyjne	4 260	5 640
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	473	1 154
Zwrócone koszty sądowe	315	219
Odpis aktualizujący należności	337	314
Odszkodowania	847	1 194
Z tytułu zwrotu VAT	-	36
Dotacja	-	49
Kary umowne	1 509	1 978
Inne	779	696
Pozostałe koszty operacyjne	21 986	22 703
Poniesione koszty sądowe i komornicze	644	245
Niedobory/ likwidacja składników aktywów	12 977	13 098
Koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej	244	166
Utworzone odpisy aktualizujące należności	5 399	5 709
Utworzone odpisy aktualizujące stan zapasów	290	431
Darowizny	255	207
Spisane należności	1 302	1 296
Inne	875	1 551
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(17 726)	(17 063)

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Przychody finansowe	21 686	18 863
Odsetki	18 905	13 611
Dodatnie różnice kursowe	-	495
Dywidendy i udziały w zyskach j. powiązane	2 518	4 123
Pozostałe przychody finansowe (w tym dyskonto należności)	246	634
Aktualizacja wyceny IRS	17	-
Koszty finansowe	31 200	33 103
Odsetki	29 085	31 019
Prowizje bankowe	995	1 036
Ujemne różnice kursowe	142	-
Czynsz za PWU - leasing	485	645
Pozostałe koszty finansowe	402	403
Aktualizacja wartości inwestycji	91	-
Przychody (koszty) finansowe netto	(9 514)	(14 240)

ZYSK/(STRATA) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH – NETTO

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Przychody finansowe	-	495
Koszty finansowe	(142)	-
Razem	(142)	495

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	29 024	37 043
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>	<i>4 512 765</i>	<i>4 547 963</i>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	4 512 644	4 458 630
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Warranty subskrypcyjne	543 950	446 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	5 056 594	4 904 630
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy	29 024	37 043
Zysk na 1 akcję		
Podstawowy	6,43	8,31
Rozwodniony	5,74	7,55

Opis czynników rozwadniających średnioważoną liczbę akcji

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 rozwadniający 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

W dniu 1 lutego 2013 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 7.000, zmianie uległa liczba warrantów do 41.000.

Uchwałą WZA z dnia 17 października 2011 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający 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.

Uchwałą NZWA z dnia 12 listopada 2013 roku zmieniono liczbę warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą WZA z dnia 17 października 2011 roku do wysokości 182.950.

NOTA NR 18 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	548	1 716
Razem	548	1 716

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	68 390	4 373	40 215	33 029	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-	-	1 803	(1 803)
Razem	68 390	4 373	40 215	34 832	(1 803)

	Rodzaj transakcji		Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	Inne zobowiązania finansowe
	Zakup towarów, usług	Pozostałe koszty (w tym odsetki)		
<i>Strony transakcji</i>				
- jednostki zależne	471 776	15 132	64 606	269 316
Razem	471 776	15 132	64 606	269 316

Należności obejmują należności handlowe oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek.

Zobowiązania obejmują zobowiązania handlowe oraz zobowiązania finansowe wynikające z emisji obligacji oraz otrzymanej pożyczki. 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 2014 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 31.12.2013 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>	
Piotr Sucharski	127
Grzegorz Dzik	300
Jacek Styka	121
Razem	548
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>	
Kazimierz Herba	126
Wiesława Herba	243
Tadeusz Wesołowski	248
Bożena Śliwa	-
Iwona Sierżputowska	28
Razem	645

W rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach za rok 2013 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 846 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 31.12.2012 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 rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach 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.

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 2013 roku	Nakłady planowane na rok 2014
Nakłady na ochronę środowiska	-	-
Pozostałe nakłady	19 292	44 643
- w tym leasing finansowy	3 164	-

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 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Pracownicy umysłowi	379	343
Pracownicy fizyczni	1	2
Razem	380	345

ROTACJA KADR

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Liczba pracowników przyjętych	70	170
Liczba pracowników zwolnionych	44	118

NOTA NR 21 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY

Wyplacone w latach 2013 i 2012 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 14 441 tys. PLN (3,20 PLN na jedną akcję) oraz 11 572 tys. PLN (2,60 PLN na jedną akcję).

W odniesieniu do 2014 roku Zarząd proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 3,80 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

Na podstawie Uchwały nr 9 NWZA z dnia 12 listopada 2013r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, Zarząd ustalił następujące szczegółowe warunki programu nabywania akcji własnych ("Program"):

1. Program Skupu akcji trwać będzie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. z zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki jest uprawniony do:
 - (i) rezygnacji z realizacji Programu Skupu lub jego wstrzymania na każdym etapie;
 - (ii) zakończenia Programu Skupu przed wygaśnięciem upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, również w sytuacji gdy kapitał rezerwowy nie został wykorzystany w całości.
2. Programem Skupu objęte są w pełni opłacone akcje Spółki notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A w Warszawie.
3. Wysokość środków przeznaczona na sfinansowanie Programu Skupu nie będzie większa niż 21.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów złotych).
4. Cena minimalna, za którą Spółka będzie nabywać własne akcje wyniesie 1 zł za jedną akcję (równa wartości nominalnej akcji).
5. Cena maksymalna za akcje nabywane na rynku regulowanym wyniesie 300 zł (trzysta złotych) za jedną akcję, przy czym zgodnie z art. 362 § 2 ksh łączna wartość nominalna nabytych akcji nie może przekroczyć 20% kapitału zakładowego Spółki.
6. W ramach realizacji Programu Skupu Spółka może nabyć akcje stanowiące łącznie nie więcej niż 5% kapitału zakładowego Spółki w wysokości ustalonej na ostatni dzień Programu Skupu, do czasu wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel z Kapitału Rezerwowego utworzonego uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 12 listopada 2013 r.

7. Liczba nabywanych przez Spółkę akcji własnych w każdym dniu Programu Skupu nie może przekroczyć 25% odpowiedniej średniej dziennej wielkości obrotów akcjami na GPW w ciągu 20 dni poprzedzających bezpośrednio każdy dzień nabycia. W przypadku niskiej płynności na rynku akcji Spółki, liczba nabywanych przez Spółkę akcji własnych w każdym dniu Programu Skupu może zostać zwiększona do 50 % odpowiedniej średniej dziennej wielkości obrotów akcjami na GPW w ciągu 20 dni poprzedzających bezpośrednio każdy dzień nabycia.

8. Cena, za którą Spółka będzie nabywać akcje własne, nie może być wartością wyższą spośród: (i) ceny ostatniego niezależnego obrotu i (ii) najwyższej bieżącej niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW.

9. Każdorazowo po powzięciu informacji z firmy inwestycyjnej o przeprowadzeniu transakcji nabycia akcji własnych, Zarząd Spółki podaje do publicznej wiadomości ilość akcji nabytych w danym dniu w ramach Programu Skupu oraz średnią cenę.

10. Zarząd Spółki podaje do publicznej wiadomości informacje o wszelkich późniejszych zmianach Programu Skupu i zaistnieniu zdarzeń, mających wpływ na realizację Programu Skupu, a w tym o:

- rezygnacji z realizacji lub wstrzymania Programu Skupu w okresie jego trwania;
 - zakończeniu Programu Skupu przed wygaśnięciem upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, również w sytuacji gdy Kapitał Rezerwowy nie został wykorzystany w całości.
11. Akcje własne Spółki nabywane będą za pośrednictwem wybranej przez Zarząd firmy inwestycyjnej.

W dniu 7 stycznia 2014 r. Spółka otrzymała informację o nabyciu przez Członka Zarządu Spółki 20.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki po cenie 43,00 PLN za akcję.

Nabycie akcji nastąpiło w dniu 3 stycznia 2014 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA Spółki z dnia 27 maja 2009 roku z późniejszymi zmianami, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

W dniu 7 stycznia 2014 r. Spółka otrzymała informację o nabyciu przez Członka Zarządu Spółki 7.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki po cenie 70,36 PLN za akcję.

Nabycie akcji nastąpiło w dniu 7 stycznia 2014 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA Spółki z dnia 27 maja 2009 roku z późniejszymi zmianami, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

W dniu 7 stycznia 2014 r. Spółka otrzymała informację o nabyciu przez Członka Zarządu Spółki 7.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki po cenie 70,36 PLN za akcję.

Nabycie akcji nastąpiło w dniu 3 stycznia 2014 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA Spółki z dnia 27 maja 2009 roku z późniejszymi zmianami, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

W dniu 28 stycznia 2014 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 20 stycznia 2014 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 34.000 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w styczniu 2014 r. przez posiadaczy 34.000 warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 27 maja 2009 roku z późniejszymi zmianami.

Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.546.765 zł i dzieli się na 4.546.765 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.546.765.

W styczniu i lutym 2014 roku Spółka dokonała wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

W dniu 31 stycznia 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji – 975 sztuk o łącznej wartości nominalnej 97.500.000 (dziewięćdziesiąt siedem milionów pięćset tysięcy) złotych.
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda
5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione

w dniu 31 stycznia 2019 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 7,00% w skali roku. Płatność odsetek w wysokości 34 144 tys. złotych nastąpiła w dniu emisji obligacji.

6. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 1.786.468 tys. złotych. Szacunkowa wartość zobowiązań spółki na dzień ostatecznego wykupu obligacji wynosi 2.500.000 tys. złotych.

Powyższa emisja obligacji została objęta w całości przez spółkę zależną NEUCA S.A. w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 31 stycznia 2014 r. Spółka zawarła aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży akcji w spółce ACP Pharma S.A. zawartej w dniu 8 sierpnia 2013 r. pomiędzy Spółką a MediQ International B.V. z siedzibą w Holandii.

Na mocy aneksu ostateczny termin realizacji umowy sprzedaży akcji został przesunięty z dnia 31 stycznia 2014r. na dzień 30 czerwca 2014 r.

Zmiana terminu ostatecznej daty realizacji umowy spowodowana jest brakiem na dzień podpisania aneksu decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w zakresie wydania zgody na przejęcie kontroli przez Spółkę nad ACP Pharma S.A.

O podpisaniu przedwstępnej umowy sprzedaży Spółka informowała raportem 47/2013 w dniu 8 sierpnia 2013 r.

W dniu 5 lutego 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji - 481 sztuk o łącznej wartości nominalnej 48.100.000 (czterdzieści osiem milionów sto tysięcy) złotych.
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda
5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 5 lutego 2019 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 7,00% w skali roku. Płatność odsetek w wysokości 16 844 tys. złotych nastąpiła w dniu emisji obligacji.
6. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 1.786.468 tys. złotych. Szacunkowa wartość zobowiązań spółki na dzień ostatecznego wykupu obligacji wynosi 2.500.000 tys. złotych.

W dniu 7 lutego 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 175 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obu obligacji przypada na 7 lutego 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Odsetki w wysokości 6 128 tys. złotych zostały uregulowane w dniu emisji.

W dniu 18 lutego 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji - 413 sztuk o łącznej wartości nominalnej 41.300.000 (czterdzieści jeden milionów trzysta tysięcy) złotych.
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda
5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 5 lutego 2019 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 6,27% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji.
6. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 1.786.468 tys. złotych. Szacunkowa wartość zobowiązań spółki na dzień ostatecznego wykupu obligacji wynosi 1.920.000 tys. złotych.

W dniu 21 lutego 2014 r. Spółka otrzymała podpisaną z dniem 17 lutego 2014 r. w trybie korespondencyjnym umowę kredytu w wysokości 100 mln PLN ("Umowa") z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (Bank Pekao S.A.), z siedzibą w Warszawie.

Środki z umowy zostaną przeznaczone na refinansowanie nabycia przez Spółkę 100 % akcji w kapitale zakładowym Spółki ACP Pharma S.A. z siedzibą w Warszawie. Termin ostatecznej spłaty kredytu został wyznaczony na dzień 17 lutego 2019 r.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę banku.

Kredyt zostanie uruchomiony po spełnieniu szeregu warunków, w tym zawarcia ostatecznej umowy nabycia akcji Spółki ACP Pharma S.A. oraz ustanowienia odpowiednich zabezpieczeń.

W dniu 22 lutego 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
 2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
 3. Wielkość emisji - 455 sztuk o łącznej wartości nominalnej 45.500.000 (czterdzieści pięć milionów pięćset tysięcy) złotych.
 4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda
 5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 22 lutego 2015 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 6,27% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji.
 6. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 1.786.468 tys. złotych. Szacunkowa wartość zobowiązań spółki na dzień ostatecznego wykupu obligacji wynosi 1.920.000 tys. złotych.
- Powyższa emisja obligacji została objęta w całości przez spółkę zależną NEUCA S.A. w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.