



Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

18 marca 2015 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA

RAPORT ZA 2014 r.



WYBRANE DANE FINANSOWE

Kluczowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	520 885	413 454	122 207	99 695
Aktywa obrotowe	2 048 689	1 504 212	480 653	362 705
Aktywa razem	2 569 574	1 917 666	602 861	462 400
Kapitał własny	467 421	410 656	109 664	99 020
Kapitał podstawowy	4 554	4 513	1 068	1 088
Zobowiązania długoterminowe	170 096	74 396	39 907	17 939
Zobowiązania krótkoterminowe	1 932 057	1 432 614	453 290	345 441
Pasywa razem	2 569 574	1 917 666	602 861	462 400

Kluczowe pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za rok od 01.01 do 31.12.2014	za rok od 01.01 do 31.12.2013	za rok od 01.01 do 31.12.2014	za rok od 01.01 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	6 568 700	5 795 092	1 567 971	1 376 180
Zysk brutto ze sprzedaży	585 605	551 855	139 786	131 051
Zysk na działalności operacyjnej	76 613	102 455	18 288	24 330
Zysk przed opodatkowaniem	78 688	104 533	18 783	24 824
Zysk netto	93 357	85 342	22 285	20 266
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	93 070	85 347	22 216	20 268

Kluczowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za rok od 01.01 do 31.12.2014	za rok od 01.01 do 31.12.2013	za rok od 01.01 do 31.12.2014	za rok od 01.01 do 31.12.2013
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	202 556	27 696	48 351	6 577
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(215 170)	17 160	(51 362)	4 075
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	40 191	(57 691)	9 594	(13 700)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	27 577	(12 835)	6 583	(3 048)
Środki pieniężne na początek okresu	4 521	17 356	1 079	4 122
Środki pieniężne na koniec okresu	32 098	4 521	7 662	1 074

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

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,1893	4,2110
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,2623	4,1472
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,3138	4,3432
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,0998	4,0671

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

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

Poszczególne pozycje 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.

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

TORUŃ, 2015.03.18

WYBRANE DANE FINANSOWE	1
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	11
1.1. Informacje o Jednostce Dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	11
1.2. Skład Grupy	11
1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	13
2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ	13
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
2.2. Zastosowanie nowych standardów lub interpretacji	14
2.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń	15
2.4. Założenie kontynuacji działalności	15
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
3.1. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w Grupie	15
3.2. Konsolidacja	26
4. PODSTAWOWE OSADY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW	27
4.1. Podstawowe przyczyny niepewności szacunków	27
5. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	28
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 31.12.2014 ROKU	29
NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	29
NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE	32
NOTA NR 3 - POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	33
NOTA NR 4 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	41
NOTA NR 5 - AKTYWA FINANSOWE	44
NOTA NR 6 - NALEŻNOŚCI	44
NOTA NR 7 - ZAPASY	48
NOTA NR 8 - POZOSTAŁE AKTYWA	48
NOTA NR 9 - INSTRUMENTY FINANSOWE	49
NOTA NR 10 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	56
NOTA NR 11 - KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE	61
NOTA NR 12 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	66
NOTA NR 13 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	66
NOTA NR 14 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE	67
NOTA NR 15 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	68
NOTA NR 16 - PODATEK DOCHODOWY	68
NOTA NR 17 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	70
NOTA NR 18 - NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	70
NOTA NR 19 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	73
NOTA NR 20 - PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA KOŃCĄCEGO OKRES SPRAWOZDAWCZY NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE	76
NOTA NR 21 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE	76
NOTA NR 22 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY	76
NOTA NR 23 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	77

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.14	31.12.13
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4	275 505	254 703
Wartość firmy	3	134 134	90 201
Wartości niematerialne	2	25 830	21 199
Nieruchomości inwestycyjne	4	19 409	7 658
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5	235	224
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	105
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6	19 258	21 318
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	46 514	18 046
Aktywa trwałe razem		520 885	413 454
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7	1 048 179	754 795
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6	958 238	740 924
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 051	1 329
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	32 098	4 521
Pozostałe aktywa	8	4 123	2 643
Aktywa obrotowe razem		2 048 689	1 504 212
Aktywa razem		2 569 574	1 917 666

	Nota	31.12.14	31.12.13
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		4 554	4 513
Akcje własne		(17 387)	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		139 634	136 949
Pozostały kapitał zapasowy		161 443	155 036
Kapitał z aktualizacji wyceny		-	1
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	9	(4 465)	(336)
Pozostałe kapitały		7 425	7 127
Zyski zatrzymane, w tym:		166 788	102 463
- zysk z lat ubiegłych		73 718	17 116
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego		93 070	85 347
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		457 992	405 753
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		9 429	4 903
Kapitał własny razem	11	467 421	410 656
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	10	117 181	17 271
Inne zobowiązania finansowe	10	44 232	53 292
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	9	5 560	490
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	570	346
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	13	226	-
Pozostałe zobowiązania	15	2 327	2 997
Zobowiązania długoterminowe razem		170 096	74 396
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	10	43 143	85 974
Inne zobowiązania finansowe	10	11 043	13 988
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	14	1 866 131	1 322 100
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 453	5 843
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	3 822	3 526
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	13	3 466	341
Pozostałe zobowiązania	15	1 999	842
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 932 057	1 432 614
Zobowiązania razem		2 102 153	1 507 010
Pasywa razem		2 569 574	1 917 666

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Nota	Za rok 2014	Za rok 2013*
Przychody ze sprzedaży	18	6 568 700	5 795 092
Koszt własny sprzedaży	18	5 983 095	5 243 237
Zysk brutto ze sprzedaży		585 605	551 855
Koszty sprzedaży	18	331 140	283 249
Koszty ogólnego zarządu	18	164 114	145 648
Pozostałe przychody operacyjne	18	14 118	11 834
Pozostałe koszty operacyjne	18	27 856	32 337
Zysk z działalności operacyjnej		76 613	102 455
Przychody finansowe	18	19 240	18 527
Koszty finansowe	18	17 165	16 559
Pozostałe zyski z inwestycji		-	110
Zysk przed opodatkowaniem		78 688	104 533
Podatek dochodowy	16	(14 669)	19 191
Zysk netto		93 357	85 342
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		(5 097)	(415)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		969	79
Inne całkowite dochody netto		(4 128)	(336)
Całkowite dochody ogółem		89 229	85 006
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		88 942	85 011
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym		287	(5)
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		93 070	85 347
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		287	(5)
Zysk na 1 akcję			
Podstawowy		20,62	18,91
Rozwodniony		18,53	16,88
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 514 163	4 512 644
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		5 021 557	5 057 189

* Dane porównywalne zostały przekształcone i zawierają wpływ korekt opisanych w punkcie 5 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za rok od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za rok od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	78 688	104 533
Ujemna wartość firmy	-	(203)
Zysk z rozliczenia opcji	-	(4 677)
Amortyzacja	27 923	24 285
Odsetki i dywidendy netto	5 422	5 697
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	(2 144)	88
Zysk / strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(26)	74
Zysk / strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(110)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	1 868	507
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	111 731	130 194
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	(142 937)	(84 418)
Zmiana stanu należności	(103 231)	5 539
Zmiana stanu zobowiązań	358 931	(1 836)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(4 751)	(411)
Inne korekty	1 045	1 146
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	220 788	50 214
Zapłacony podatek dochodowy	(18 232)	(22 518)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	202 556	27 696
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(36 987)	(22 713)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 563	1 203
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(30)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	30	-
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	-	1 360
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(202 687)	(816)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	(701)	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	629
Pożyczki udzielone	(7 878)	(6 382)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	27 986	37 949
Otrzymane odsetki	3 504	5 960
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(215 170)	17 160
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	1 161	301
Nabycie akcji własnych	(17 387)	(940)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	47 500	-
Otrzymane dotacje	534	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	154 212	3 037
Spłaty kredytów i pożyczek	(97 421)	(15 332)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(14 449)	(16 706)
Odsetki zapłacone	(16 734)	(13 610)
Dywidendy wypłacone	(17 225)	(14 441)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	40 191	(57 691)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	27 577	(12 835)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 521	17 356
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	32 098	4 521

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013	4 548	(2 954)	136 522	101 841	1	-	9 961	84 707	6 084	340 710
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	-	85 347	(5)	85 342
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(336)	-	-	-	(336)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(14 441)	-	(14 441)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	53 195	-	-	-	(53 195)	-	-
Wyemitowane akcje	7	-	427	-	-	-	(133)	-	-	301
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	1 151	-	-	1 151
Umorzenie akcji własnych	(42)	3 894	-	-	-	-	(3 852)	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	45	(1 176)	(1 131)
Skup akcji własnych	-	(940)	-	-	-	-	-	-	-	(940)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(35)	2 954	427	53 195	-	-	(2 834)	(67 591)	(1 176)	(15 060)
Saldo na dzień 31.12.2013	4 513	-	136 949	155 036	1	(336)	7 127	102 463	4 903	410 656

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2014	4 513	-	136 949	155 036	1	(336)	7 127	102 463	4 903	410 656
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-	93 070	287	93 357
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(4 128)	-	-	-	(4 128)
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z wyceny	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(17 225)	-	(17 225)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	6 407	-	-	-	(6 357)	-	50
Wyemitowane akcje	41	-	2 685	-	-	-	(580)	-	-	2 146
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	878	-	-	878
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	(5 163)	4 239	(924)
Skup akcji własnych	-	(17 387)	-	-	-	-	-	-	-	(17 387)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	41	(17 387)	2 685	6 407	-	-	298	(28 745)	4 239	(32 462)
Saldo na dzień 31.12.2014	4 554	(17 387)	139 634	161 443	-	(4 465)	7 425	166 788	9 429	467 421

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Informacje o Jednostce Dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Grupa Kapitałowa NEUCA składa się z NEUCA S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 1.2). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej – NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu ul. Szosa Bydgoska 58 („Jednostka dominująca”) została utworzona w dniu 12 grudnia 1994 r. na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce nadano numer statystyczny REGON 870227804.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych (wg PKD 46.46).

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 18 marca 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

1.2. Skład Grupy

Emitent posiada (bezpośrednio i pośrednio) kontrolę nad następującymi spółkami:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki	
				12.2014	12.2013
Pretium Farm Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż leków	pełna	100%	100%
NEUCA Logistyka Sp. z o.o.	Toruń	Usługi logistyczne	pełna	100%	100%
Pro Sport Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż odzieży	pełna	100%	100%
Świat Zdrowia S.A.	Toruń	Usługi marketingowe	pełna	93%	92%
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	Katowice	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%
Multi Sp. z o.o.	Nowa Wieś	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	Wrocław	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%
Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o.	Gądk	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%
Apofarm Sp. z o.o.	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	98%	98%
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Ołtarzew	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%
Prego S.A.	Bielawa	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	100%
Farmada Transport Sp. z o.o.	Toruń	Transport drogowy towarów	pełna	100%	100%
Torfarm Sp. z o.o.	Toruń	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%
Promedic Sp. z o.o.	Kielce	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki	
				12.2014	12.2013
ZPUH Deka Sp. z o.o.*	Poznań	Handel hurtowo-detaliczny artykułami konsumpcyjnymi	nie podlega konsolidacji	99%	99%
Prosper S.A.	Warszawa	Usługi przedstawicielskie	pełna	97%	97%
Cefarm Częstochowa Sp. z o.o.	Kamyk	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%
Citodat S.A.	Wrocław	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%
PFM.PL S.A.	Warszawa	Działalność informatyczna	pełna	72%	72%
Nekk Sp. z o.o.	Poznań	Agencja reklamowa	pełna	100%	100%
Oktogon Investment ApS in liquidation	Kopenhaga	Działalność inwestycyjna	pełna	-	100%
ILC Sp. z o.o.**	Warszawa	Działalność informatyczna	pełna	100%	50%
ACCEDIT Sp. z o.o.	Toruń	Działalność rachunkowo-księgowa	pełna	100%	100%
Infonia Sp. z o.o.	Toruń	Działalność centrów telefonicznych (callcenter)	pełna	100%	100%
Brand Management 2 Sp. z o.o.	Toruń	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	pełna	99%	99%
Martinique Investment Sp. z o.o.	Toruń	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	pełna	98%	98%
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	Toruń	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	100%
Neuca Med Sp. z o.o.	Toruń	Praktyka lekarska	pełna	100%	100%
Fundacja Neuca dla Zdrowia	Toruń	Poprawa zdrowia i związanej z nim jakości życia ludności	pełna	-	-
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	99%	99%
Pharmador Sp. z o.o.	Chłudowo	Sprzedaż leków	pełna	100%	-
ACP PHARMA S.A.	Warszawa	Sprzedaż leków	pełna	100%	-
Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów	Sprzedaż leków	pełna	100%	-
Lago Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż leków	pełna	100%	-
HealthMore Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż leków	pełna	100%	-
Scala Sp. z o.o.	Toruń	Działalność holdingów finansowych	pełna	100%	-
PLR Ognik Sp. z o.o.	Poznań	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	-
Pro Familia Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	-
NZOZ Helpmed ZPChr im. dr med. T. Boczonja Sp. z o.o.	Tychy	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	-
Eskulap Sp. z o.o.	Tychy	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	-
Konsylium Sp. z o.o.	Głogów	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	-

*z uwagi na kryterium istotności sprawozdania finansowego spółki ZPHU Deka Sp. z o.o., jednostka ta nie podlega konsolidacji (MSR 1) – spółka nie prowadzi działalności;

**udział w kapitale zakładowym spółki ILC Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 50,4%.

Udział Grupy w prawach głosu jest równy udziałowi w kapitale spółek, z wyjątkiem spółki Prosper, w której udział w prawach głosu wynosi 99,0%.

W wyniku skupu akcji spółki Świat Zdrowia S.A. zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej Neuca w kapitale zakładowym spółki Świat Zdrowia S.A. do poziomu 93,2%.

W wyniku skupu akcji spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej NEUCA w kapitale zakładowym spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. do poziomu 99,3%.

W 2014 roku została zakończona likwidacja spółki Oktogon Investment ApS in liquidation.

W 2014 roku skład Grupy rozszerzył się w wyniku nabycia akcji ACP Pharma S.A. oraz udziałów Pharmador Sp. z o.o. (przed zmianą nazwy Profmedica Sp. z o.o.), NZOZ Helpmed ZPChr im. Dr med. Tadeusza Boczonias Sp. z o.o., Praktyki Lekarzy Rodzinnych Ognik Sp. z o.o., Pro Familia Sp. z o.o., Przychodni Rejonowej numer 3 „Eskulap” – Zespół Lekarzy Rodzinnych Sp. z o.o. oraz Przychodni Lekarskiej „Konsylium” Sp. z o.o. Szczegółowe informacje dotyczące połączenia z w/w spółkami zawarte zostały w notcie nr 3 – „Połączenia jednostek gospodarczych przeprowadzone w trakcie okresu sprawozdawczego”.

W 2014 roku została utworzona spółka Exigo Sp. z o.o., w której udziały objęła spółka NEUCA S.A.

W 2014 roku nastąpiła sprzedaż 100% udziałów spółki Exigo Sp. z o.o.

W 2014 roku poprzez zakup udziałów i akcji oraz podwyższenia kapitału w jednostkach zależnych nastąpiło nieznaczne zwiększenie/zmniejszenie udziału procentowego w jednostkach zależnych, co ze względu na niewielki odsetek w ogólnej liczbie posiadanych udziałów, stanowi wartość nieistotną dla sprawozdania za rok 2014.

1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 18 marca 2015 roku wchodził:

- Piotr Sucharski
- Grzegorz Dzik
- Jacek Styka

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 18 marca 2015 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 Grupy Kapitałowej NEUCA 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, za wyjątkiem następujących zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2014 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2014 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”;
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”;
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”;
- Zmiany do MSR 27 wydanego w 2011 roku „Jednostkowe sprawozdania finansowe”;
- Zmiany do MSR 28 wydanego w 2011 roku „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”;
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: „Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”, „Wspólne ustalenia umowne”, „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach”;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Jednostki Inwestycyjne”;
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów: Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych”;
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena”.

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

Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

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

- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później;
- KIMSF 21 – „Obciążenia” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później;
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później.

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

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później;
- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

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

2.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń

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

2.4. Założenie kontynuacji działalności

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

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

3.1. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w Grupie

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane 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 (znaki towarowe). 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 przez okres:

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowania 2-5 lat

Amortyzacja odnoszona jest w ciężar kosztów operacyjnych rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Grupa 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, a w przypadku połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z ustaloną na dzień połączenia wartością 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 pomniejszone o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

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

Grupa corocznie przeprowadza weryfikację przyjętych okresów użytkowania i metod amortyzacji. Jeżeli nastąpiła istotna zmiana konsumowania korzyści ekonomicznych z tych aktywów 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 w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Jeżeli 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

Grupa jako leasingobiorca

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w 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 przejściu 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 rachunek 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 Grupa nie kwalifikuje nieruchomości, dla których świadczy dodatkowe usługi związane z nieruchomością na rzecz wynajmujących nieruchomości, a wartość świadczonych usług jest istotna.

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. W odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych przyjmuje się okres amortyzacji oraz metodę amortyzacji jak dla rzeczowych aktywów trwałych.

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

AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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

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

ZAPASY

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

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

Rabaty otrzymane od dostawców są ujmowane w okresie którego dotyczą jako korekta kosztu własnego sprzedaży. Na każdy dzień 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.

DOTACJE PAŃSTWOWE

Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z odpowiadającymi im 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 odpowiadającymi im kosztami, jeżeli istnieje uzasadnione przekonanie, że jednostka spełni warunki związane z dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana.

INSTRUMENTY FINANSOWE

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

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

1. Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub stanowiące część 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 Grupa 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 pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy
5. Pozostałe zobowiązania finansowe.

Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego

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

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

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

Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty - w przypadku składnika aktywów lub

otrzymanej kwoty - w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wycena instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy

Grupa wycenia:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz pozostałe zobowiązania finansowe; wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące;
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Do najistotniejszych instrumentów finansowych wykorzystywanych przez Grupę należą:

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

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

W pozycji tej ujmowane są:

- należności handlowe,
- należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń,
- należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- inne należności

w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

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

Należności handlowe ujmowane są w kwotach należnych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Odpisy na należności wątpliwe, dochodzone na drodze sądowej i po wyrokach sądowych, zarówno handlowe jak i pozostałe szacowane są w momencie, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne, tj. gdy spłaty z ostatniego roku są niższe niż dziesięć procent przeterminowanego salda. Utworzony zostaje odpis na pełną wartość należności wątpliwej.

Niezależnie od przyjętej zasady ogólnej Grupa analizuje sytuację majątkową i finansową poszczególnych kontrahentów i jeżeli w wyniku analizy okaże się, iż spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna tworzony jest odpis aktualizujący. Analiza sytuacji dłużnika uwzględnia przyczyny zwłoki, ewentualne problemy finansowe dłużnika, historyczną i obecną współpracę oraz posiadane zabezpieczenia.

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

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio w rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozostałe koszty operacyjne lub w koszty finansowe 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 Grupa nalicza odsetki lub redukuje wysokość przyznawanego rabatu. Nie nalicza natomiast odsetek z tytułu odroczenia zapłaty.

Po początkowym ujęciu należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Zamortyzowany koszt to wartość, w jakiej składnik aktywów 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.

KREDYTY BANKOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej ich wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z zaciągnięciem zobowiązania finansowego. 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 zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy wycenie 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 kończący okres sprawozdawczy 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, według zamortyzowanego kosztu, 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 według zamortyzowanego kosztu (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 według zamortyzowanego kosztu i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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 Grupę 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.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Grupa 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 Grupa odnosi w inne całkowite dochody. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Grupa ujmuje w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego.

Grupa 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 wyniku finansowym,
- 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.

REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa 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 Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Sprzedaż towarów i produktów

Sprzedaż towarów i produktów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i produktów i przekazania nabywcy znaczących 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, przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa 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 Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku Grupy, 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 Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.

Przychody i koszty finansowe

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

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

Odsetki

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

- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa 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. Przychody z tytułu odsetek od należności od szpitali ujmowane są 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 kończący okres sprawozdawczy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły w innych całkowitych dochodach.

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

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

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

- długoterminowe – są to rezerwy lub ich części, których przewidywany termin wykorzystania jest dłuższy niż 12 miesięcy od dnia 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 Grupie pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. 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 innych całkowitych dochodach.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa 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 Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa 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. 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. Zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji niebędącej połączeniem jednostek, 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 poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w innych całkowitych dochodach.

3.2. Konsolidacja

ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej NEUCA S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych sporządzone na dzień kończący okres sprawozdawczy. Zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania na nie wpływu poprzez sprawowanie nad tą jednostką władzy.

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

Udziały niekontrolujące prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako kapitał własny, oddzielnie od kapitału własnego właścicieli Jednostki Dominującej. Zyski i straty oraz inne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli Jednostki Dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli Jednostki Dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy udziały niekontrolujące posiadają wartość ujemną.

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki Dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe (tj. jako transakcje z właścicielami działającymi jako właściciele jednostki). W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej dokonywana jest korekta kapitałów przypadających

akcjonariuszom Jednostki Dominującej oraz akcjonariuszom niekontrolującym. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty kapitałów przypadających akcjonariuszom niekontrolującym, a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitały przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej.

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

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

INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

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

WARTOŚĆ FIRMY

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

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW

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

4.1. Podstawowe przyczyny niepewności szacunków

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, Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników 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.

Wycena wartości firmy

Założenia dotyczące testu na utratę wartości firmy opisane zostały w nocie nr 3 – Połączenia jednostek gospodarczych.

5. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W związku z ujednoliceniem zasad podziału kosztów na koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu, w przedstawionym sprawozdaniu finansowym Grupa dokonała korekty kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu za I kwartał 2013 roku. Powyższa zmiana nie spowodowała zmiany wyniku finansowego za rok 2013.

	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Korekta	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 po korekcie
Zysk brutto ze sprzedaży	551 855	-	551 855
Koszty sprzedaży	278 400	4 849	283 249
Koszty ogólnego zarządu	150 497	(4 849)	145 648
Zysk z działalności operacyjnej	102 455	-	102 455
Zysk przed opodatkowaniem	104 533	-	104 533
Zysk netto	85 342	-	85 342

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 31.12.2014 ROKU

NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi. Począwszy od 1 stycznia 2009 r. spółka wydzieliła segmenty sprawozdawcze, dla których zastosowała uregulowania MSSF 8. Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk/strata segmentu ustalany jest na podstawie wyników spółek wchodzących w skład segmentu skorygowanych o korekty konsolidacyjne.

Od 2014 roku Grupa wydzieliła segment Przychodnie.

Grupa wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Hurt apteczny - podstawową działalnością segmentu jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych;
- Marki własne - podstawową działalnością segmentu jest wprowadzanie na rynek produktów farmaceutycznych pod własną marką;
- Usługi marketingowe - podstawową działalnością segmentu jest działalność marketingowa dla podmiotów spoza rynku farmaceutycznego;
- Usługi informatyczne – podstawową działalnością segmentu jest działalność informatyczna;
- Przychodnie - podstawową działalnością segmentu jest praktyka lekarska ogólna.

Grupa prowadzi działalność na jednym obszarze geograficznym, którym jest terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Dane za okres 01.01. do 31.12.2014

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi marketingowe	Usługi informatyczne	Przychodnie	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży							
Przychody od klientów zewnętrznych	6 558 029	57	1 242	5 982	3 390	-	6 568 700
Przychody od innych segmentów	10 962	54 715	9 060	2 127	-	(76 864)	-
Przychody wewnątrz segmentu	840 042	-	-	-	-	(840 042)	-
Przychody ogółem	7 409 033	54 772	10 302	8 109	3 390	(916 906)	6 568 700
Zysk operacyjny	69 237	13 071	4 650	(779)	151	(9 717)	76 613
Przychody z tytułu odsetek	54 462	2	-	3	8	(35 505)	18 970
Inne przychody finansowe	35 690	5	-	-	-	(35 425)	270
Koszty z tytułu odsetek	49 521	542	-	350	49	(35 158)	15 304
Inne koszty finansowe	2 315	91	-	3	-	(548)	1 861
Podatek dochodowy	(16 329)	2 577	895	64	36	(1 912)	(14 669)
Zysk (strata) netto	123 882	9 868	3 755	(1 193)	74	(43 029)	93 357
Pozostałe informacje							
Zwiększenia/(zmniejszenia) aktywów trwałych	42 678	10 552	195	39	266	(374)	53 356
Amortyzacja	27 577	235	46	86	44	(65)	27 923

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów wyniosły 54 715 tys. PLN, natomiast przychody zrealizowane na sprzedaży marek własnych przez segment Hurt apteczny w 2014 roku wyniosły 59 779 tys. PLN (IV kwartał 2014 roku – 18 435 tys. PLN).

Dane za okres 01.01. do 31.12.2013

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi marketingowe	Usługi informatyczne	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	5 785 845	119	1 117	8 011	-	5 795 092
Przychody od innych segmentów	8 645	36 728	10 128	2 590	(58 091)	-
Przychody wewnątrz segmentu	515 326	-	-	-	(515 326)	-
Przychody ogółem	6 309 816	36 847	11 245	10 601	(573 417)	5 795 092
Zysk operacyjny	88 300	9 119	5 074	(92)	54	102 455
Przychody z tytułu odsetek	35 040	5	-	21	(16 682)	18 384
Inne przychody finansowe	3 374	-	-	1	(3 122)	253
Koszty z tytułu odsetek	30 076	935	-	394	(16 682)	14 723
Inne koszty finansowe	2 370	1	-	1	(536)	1 836
Podatek dochodowy	16 650	1 629	911	(9)	10	19 191
Zysk (strata) netto	77 618	6 559	4 163	(456)	(2 542)	85 342
Pozostałe informacje						
Zwiększenia/(zmniejszenia) aktywów trwałych	34 496	6 184	-	226	(304)	40 602
Amortyzacja	24 427	127	18	80	(367)	24 285

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów wyniosły 36 728 tys. PLN, natomiast przychody zrealizowane na sprzedaży marek własnych przez segment Hurt apteczny w 2013 roku wyniosły 41 475 tys. PLN (IV kwartał 2014 roku 11 573 tys. PLN).

NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2014 wartość netto ogółem, w tym:	31.12.2013 wartość netto ogółem, w tym:
Znaki towarowe	5 400	5 400
Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	8 273	9 268
Pozostałe wartości niematerialne	2 992	2 991
Wartość sprawozdawcza netto	16 665	17 659
Zaliczki na wartości niematerialne	9 165	3 540
Wartości niematerialne ogółem	25 830	21 199

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE

	Znaki towarowe	Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 01.01.2013 roku	5 400	11 007	2 991	19 398
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	2 418	-	2 418
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku w Rachunku zysków i strat	-	(36)	-	(36)
Amortyzacja	-	(4 121)	-	(4 121)
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2013 roku	5 400	9 268	2 991	17 659
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 01.01.2014 roku	5 400	9 268	2 991	17 659
Zwiększenie z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	1 473	2	1 475
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	1 680	-	1 680
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku w Rachunku zysków i strat	-	(5)	-	(5)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	353	-	353
Amortyzacja	-	(4 496)	(1)	(4 497)
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2014 roku	5 400	8 273	2 992	16 665

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIĄG DALSZY)

	Znaki towarowe	Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2014 roku</i>				
Wartość sprawozdawcza brutto	5 400	31 660	4 772	41 832
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(22 392)	(1 781)	(24 173)
Wartość sprawozdawcza netto	5 400	9 268	2 991	17 659
<i>Stan na dzień 31.12.2014 roku</i>				
Wartość sprawozdawcza brutto	5 400	46 634	4 485	56 519
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(38 361)	(1 493)	(39 854)
Wartość sprawozdawcza netto	5 400	8 273	2 992	16 665

Znaki towarowe przypisane są do segmentu Hurt Apteczny.

NOTA NR 3 - POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

WARTOŚĆ FIRMY PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne (aktywa spółek na nabyciu których powstała wartość firmy), co przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość firmy GRUPY KAPITAŁOWEJ SILFARM	71 129	71 129
Wartość firmy OPTIMA RADIX VITA PLUS TADANCO	14 949	14 949
Wartość firmy PROMEDIC	2 761	2 761
Wartość firmy ILC	1 354	1 354
Wartość firmy BRAND MANAGEMENT 2 SP. Z O.O.	3	3
Wartość firmy MARTINIQUE INVESTMENT SP. Z O.O.	5	5
Wartość firmy GRUPY ACP PHARMA	35 196	-
Wartość firmy PHARMADOR SP. Z O.O.	122	-
Wartość firmy OGNIK SP. Z O.O.	999	-
Wartość firmy PRO FAMILIA SP. Z O.O.	2 103	-
Wartość firmy HELPMED SP. Z O.O.	1 791	-
Wartość firmy KONSyliUM SP. Z O.O.	2 285	-
Wartość firmy ESKULAP SP. Z O.O.	573	-
Wartość firmy ZOR MÓJ LEKARZ	864	-
Wartość firmy (netto)	134 134	90 201

Wartość firmy została przyporządkowana do następujących segmentów działalności:

- Hurt Apteczny w wysokości 124 165 tys. PLN;
- Działalność informatyczna w wysokości 1 354 tys. PLN;
- Przychodnie w wysokości 8 615 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy i znaków towarowych.

Testy na utratę wartości firmy i znaków towarowych zostały przeprowadzone w oparciu o prognozę przyszłych przepływów środków pieniężnych netto ośrodków generujących przepływy pieniężne (wartość użytkowa).

Dla ośrodków generujących przepływy pieniężne przypisanych do segmentu Hurt Apteczny szacunek przyszłych przepływów pieniężnych dokonano w oparciu o następujące założenia:

- okres prognozy – 5 lat,
- wzrost sprzedaży w okresie prognozy na poziomie 4%,
- utrzymanie rentowności operacyjnej Grupy na obecnym poziomie,
- po 5 latach roczny wzrost przepływów pieniężnych o 2%,
- stopa dyskontowa na poziomie 7%.

Dla ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisanego do segmentu Działalność informatyczna szacunek przyszłych przepływów pieniężnych dokonano w oparciu o następujące założenia:

- okres prognozy – 3 lata,
- przychody oraz rentowność operacyjna oszacowane zostały na podstawie informacji o projektach realizowanych w 2014 r. oraz projektach planowanych na lata 2015-2017,
- stopa dyskontowa na poziomie 7%.

W wyniku przeprowadzonych testów Jednostka Dominująca nie stwierdziła utraty wartości wartości firmy.

ZMIANY WARTOŚCI FIRMY W OKRESIE

WARTOŚĆ FIRMY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	Wartość
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013 roku	90 201
Inne zmiany wartości bilansowej	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013 roku	90 201
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku	90 201
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	43 933
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	134 134

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH PRZEPROWADZONE W TRAKCIE OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Połączenie z Grupą ACP Pharma S.A.

Nazwy i opisy łączących się jednostek

W dniu 14 kwietnia 2014 roku Zarząd spółki NEUCA S.A. zawarł z MediQ International B.V., spółką zarejestrowaną w Holandii umowę sprzedaży akcji, na podstawie której NEUCA nabyła od MediQ International 100% akcji w spółce ACP Pharma S.A. z siedzibą w Warszawie.

W tym samym dniu jednostki zależne od Jednostki Dominującej w wyniku wykonania umowy zawartej pomiędzy BRL Center Polska Sp. z o.o. a NEUCA S.A. podpisały umowy, w wyniku których BRL Center Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, podmiot kontrolowany przez Penta Investments, nabył udziały i akcje w spółkach z grupy ACP Pharma prowadzących działalność w obszarze detalicznej sprzedaży produktów farmaceutycznych (apteki i punkty apteczne) za łączną cenę sprzedaży równą 231 811 tys. PLN. W wyniku wykonania umowy NEUCA S.A. pozostała jednostką dominującą wyłącznie w stosunku do spółek z grupy ACP Pharma prowadzących działalność w obszarze sprzedaży hurtowej produktów farmaceutycznych – ACP Pharma S.A., HealthMore

Sp. z o.o., Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. oraz spółki prowadzącej działalność holdingów finansowych - Scala Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności przejętych spółek według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych PKD 4646 (z wyjątkiem spółki Scala której podstawowym przedmiotem działalności jest działalność holdingów finansowych PKD 6420).

Opis przyczyny połączenia

Celem przejęcia Spółek Grupy ACP Pharma prowadzących obrót hurtowy wyrobami farmaceutycznymi było przejęcie udziałów rynkowych tych podmiotów. Dodatkowo nastąpi zwiększenie konkurencyjności oraz uzyskanie dodatkowych korzyści od producentów i dostawców poprzez zwiększenie skali działalności. Docelowo nastąpi również centralizacja wielu obszarów działania przejmowanych podmiotów (backoffice, IT, transport, logistyka i inne) do NEUCA i innych podmiotów Grupy, co prowadzić będzie do uzyskania korzyści związanych z restrukturyzacją tych obszarów. Na wartość firmy powstałą z przejęcia składa się głównie synergia i ekonomia skali oczekiwane z połączenia.

Data połączenia i sposób rozliczenia połączenia

W wyniku zawartych umów w dniu 14 kwietnia 2014 roku NEUCA S.A. przejęła kontrolę nad spółką ACP Pharma S.A., która stała się spółką zależną, ujętą w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku obejmuje wyniki ACP Pharma S.A., Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o., HealthMore Sp. z o.o. oraz Scala Sp. z o.o. za okres od dnia połączenia do 31 grudnia 2014 roku.

Powyżej opisane rozliczenie jest prowizoryczne ze względu na trwający proces identyfikacji i wyceny wartości niematerialnych oraz rozliczeń z tytułu świadczeń niedozwolonych, jakie miały miejsce od momentu podpisania umowy przedwstępnej kupna-sprzedaży akcji do momentu przejęcia kontroli. Rozliczenie może zostać skorygowane w ciągu 12 miesięcy od dnia połączenia.

Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu

W wyniku zawartej w dniu 14 kwietnia 2014 roku umowy sprzedaży akcji Spółka nabyła 100% kapitału zakładowego ACP Pharma S.A., uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Koszt połączenia

Cena nabycia oraz dodatkowe koszty ujęte w cenie nabycia związane z transakcją wyniosły 200 195 tys. PLN (w tym koszty transakcji 54 tys. PLN).

Koszty due diligence, doradztwa itp. zostały ujęte w kosztach ogólnego zarządu.

Na podstawie aneksu z dnia 2 września 2014 roku do umowy zawartej w dniu 14 kwietnia 2014 roku cena nabycia została skorygowana o kwotę (6 860) tys. PLN. Cenę nabycia powiększono o zapłatę wynikającą z umowy nabycia udziałów z dnia 3 października 2014 roku.

Zapłata ceny nabycia została dokonana ze środków własnych NEUCA S.A., z czego 100 000 tys. PLN pochodzi z kredytu.

Dla zabezpieczenia umowy kredytu inwestycyjnego ustanowiono zastaw na zbiorze rzeczy i praw stanowiących przedsiębiorstwa: Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o. i Lago Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 mln PLN.

Opis działalności, jaką Grupa zbyła w wyniku połączenia

W dniu 31 marca 2014 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał warunkową zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez NEUCA Grupy ACP Pharma. Zgoda została wydana pod warunkiem:

1. wyzbycia się przez jednostkę dominującą wszelkich praw oraz cesji umów handlowych, pracowniczych i cywilnoprawnych związanych z prowadzeniem hurtowni farmaceutycznej ACP Pharma S.A. zlokalizowanej w Bydgoszczy w terminie 6 miesięcy od dnia dokonania koncentracji lub w terminie 9 miesięcy w przypadku wydzielienia aktywów objętych warunkiem i wniesienia ich do spółki zależnej i zbycia podmiotowi zewnętrznemu;
2. przekazania nabywcy powyższej hurtowni wszelkich dokumentów oraz składników majątkowych związanych z prowadzoną działalnością;
3. powstrzymania się przez jednostkę dominującą od jakichkolwiek zmian organizacyjnych, kadrowych i finansowych dotyczących hurtowni;
4. powstrzymania się przez jednostkę dominującą od jakichkolwiek działań na rynku, na którym działa hurtownia, które miałyby na celu przejęcie dotychczasowych odbiorców wyrobów farmaceutycznych z hurtowni, przez okres jednego roku od dnia dokonania koncentracji;
5. utrzymania przez Grupę NEUCA, w okresie od przejęcia przez jednostkę dominującą kontroli nad Grupą ACP Pharma do dnia wyzbycia się praw o których mowa w pkt. 1, wartości sprzedaży generowanej przez hurtownię na poziomie co najmniej 75% średniej sprzedaży realizowanej przez nią w roku 2012 i roku 2013;
6. w przypadku wniesienia aktywów objętych warunkiem i wniesienia ich do oddzielnej spółki, która będzie kontynuowała działalność hurtowni, oraz konieczności czasowego wygaszenia dotychczasowej działalności przez tą hurtownię w związku z obowiązkiem uzyskania pozwoleń administracyjnych, jednostka dominująca zobowiązana jest do utrzymania dostaw do aptek obsługiwanych przez hurtownię;
7. utrzymania przez Grupę NEUCA, w okresie od przejęcia przez jednostkę dominującą kontroli nad Grupą ACP Pharma do dnia wyzbycia się praw o których mowa w pkt. 1, relacji wydatków poniesionych na reklamę, promocję i wszelkie akcje informacyjne realizowane przez hurtownię na poziomie nie niższym niż w okresie obejmującym lata 2012-2013.

Jednostka Dominująca zobowiązana została do przekazywania Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów okresowej informacji o realizacji powyższych warunków.

W dniu 10 grudnia 2014 roku pomiędzy NEUCA S.A. a Intra Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Exigo Sp. z o.o., do której w dniu 3 października 2014 roku zostały wniesione wydzielone aktywa hurtowni farmaceutycznej ACP Pharma w Bydgoszczy. W związku ze sprzedażą Exigo Sp. z o.o. utworzono rezerwę na przyszłe zobowiązania w wysokości 3 208 tys. PLN.

Zarząd Jednostki Dominującej nie zamierza ograniczać działalności nabytej w wyniku połączenia.

Kwoty ujęte na dzień przejęcia z tytułu każdej kategorii aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych

	Nabyte aktywa netto	Korekta nabytych aktywów netto		Razem po korektach
		Wycena aktywów do wartości godziwej	Wycena przyszłych zobowiązań	
Rzeczowe aktywa trwałe	9 962	6 174	-	16 136
Wartości niematerialne	1 474	-	-	1 474
Nieruchomości inwestycyjne	504	-	-	504
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 316	-	-	4 316
Zapasy	167 901	-	-	167 901
Należności handlowe oraz pozostałe należności	184 814	(9 920)	-	174 894
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 917	3 732	-	17 649
Pozostałe aktywa	56	-	-	56
Aktywa razem	382 944	(14)	-	382 930
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	361	1 178	-	1 539
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	207 165	-	-	207 165
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 880	-	-	4 880
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 139	-	3 208	4 347
Nabyte aktywa netto	169 399	(1 192)	(3 208)	164 999

Przejęte należności handlowe oraz pozostałe należności dotyczą:

- należności z tytułu dostaw i usług – 130 116 tys. PLN
- należności z tytułu dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych – 1 675 tys. PLN
- należności z tytułu subpartycypacji – 8 321 tys. PLN
- pozostałe należności – 2 751 tys. PLN
- należności z tytułu obligacji – 41 087 tys. PLN
- odpisy aktualizujące wartość należności – (9 056) tys. PLN.

Opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy

Zarząd Jednostki Dominującej w trakcie przeglądu poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, zobowiązań warunkowych oraz innych składników majątku zidentyfikował nieujawnione w sprawozdaniach jednostek przejmowanych pozycje i dokonał ich wyceny na dzień nabycia. Korekty zostały zaprezentowane w punkcie „Kwoty ujęte na dzień przejęcia z tytułu każdej kategorii aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych”. Wartość księgowa przejętych aktywów i zobowiązań odpowiada ich wartości godziwej.

Wyliczenie wartości firmy prezentuje poniższa tabela:

Wartość nabytych aktywów netto	164 999
Cena nabycia	200 195
Wartość firmy	35 196

Uwzględniając cenę nabycia zapłaconą za akcje ACP Pharma S.A. ustalona na dzień przejęcia kontroli wartość firmy wyniosła 35 196 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności Hurt Apteczny.

Ustalona wartość firmy nie będzie stanowić kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych.

Wyniki Grupy ACP Pharma za okres od momentu przejęcia kontroli do 31 grudnia 2014 roku, uwzględnione w skonsolidowanym wyniku finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA

W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 grudnia 2014 roku wynik finansowy spółek Grupy ACP Pharma wyniósł 9 390 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 394 236 tys. PLN. Z uwagi na przejęcie kontroli wyłącznie nad spółkami z grupy ACP Pharma prowadzącymi działalność w obszarze sprzedaży hurtowej produktów farmaceutycznych, Grupa nie posiada danych dotyczących przychodów ze sprzedaży oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do dnia przejęcia kontroli.

Połączenie z Pharmador Sp. z o.o. (przed zmianą nazwy Profmedica Sp. z o.o.)

W dniu 28 lutego 2014 roku NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Pharmador Sp. z o.o. (przed zmianą nazwy Profmedica Sp. z o.o.) z siedzibą w Chłudowie. Spółka została zakupiona w celu prowadzenia przez nią hurtowej sprzedaży farmaceutyków. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 136 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 122 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Hurt apteczny. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych, a pozycje w sprawozdaniu finansowym spółki przejmowanej są nieistotne.

W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 grudnia 2014 roku strata finansowa spółki Pharmador Sp. z o.o. (przed zmianą nazwy Profmedica Sp. z o.o.) wyniosła (71) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 114 tys. PLN. Do dnia przejęcia kontroli strata spółki Pharmador Sp. z o.o. wyniosła (6) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 3 tys. PLN.

Połączenie z przychodniami

W dniu 8 lipca 2014 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Praktyka Lekarzy Rodzinnych Ognik Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 1 117 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 999 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych, a pozycje w sprawozdaniu finansowym spółki przejmowanej są nieistotne. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 grudnia 2014 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (15) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 550 tys. PLN. Do dnia przejęcia kontroli wynik finansowy spółki Praktyka Lekarzy Rodzinnych Ognik Sp. z o.o. wyniósł 12 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 95 tys. PLN.

W dniu 28 lipca 2014 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Pro Familia Sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 2 073 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 2 103 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych, a pozycje w sprawozdaniu finansowym spółki przejmowanej są nieistotne. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 grudnia 2014 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł 221 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 913 tys. PLN. Do dnia przejęcia kontroli strata spółki Pro Familia Sp. z o.o. wyniosła (45) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 229 tys. PLN.

W dniu 5 września 2014 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki NZOZ Helpmed ZPCHR im. dr med. Tadeusza Boczonja Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Cena nabycia powyższych udziałów

wyniosła 1 778 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 1 791 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych, a pozycje w sprawozdaniu finansowym spółki przejmowanej są nieistotne. W okresie od momentu przejścia kontroli do 31 grudnia 2014 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł 45 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 795 tys. PLN. Do dnia przejścia kontroli strata spółki NZOZ Helpmed ZPCHR im. dr med. Tadeusza Boczonja Sp. z o.o. wyniosła (23) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 187 tys. PLN.

W dniu 8 października 2014 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Przychodnia Rejonowa nr 3 – „Eskulap” Zespół Lekarzy Rodzinnych Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 710 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 573 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych, a pozycje w sprawozdaniu finansowym spółki przejmowanej są nieistotne. W okresie od momentu przejścia kontroli do 31 grudnia 2014 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (135) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 380 tys. PLN. Do dnia przejścia kontroli wynik finansowy spółki Przychodnia Rejonowa nr 3 – „Eskulap” Zespół Lekarzy Rodzinnych Sp. z o.o. wyniósł 33 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 1 047 tys. PLN.

W dniu 17 października 2014 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Przychodnia Lekarska Konsylium Sp. z o.o. z siedzibą w Głogowie. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 2 630 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 2 285 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych, a pozycje w sprawozdaniu finansowym spółki przejmowanej są nieistotne. W okresie od momentu przejścia kontroli do 31 grudnia 2014 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł 123 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 721 tys. PLN. Do dnia przejścia kontroli wynik finansowy spółki Przychodnia Lekarska Konsylium Sp. z o.o. wyniósł 185 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 2 037 tys. PLN.

W dniu 18 grudnia 2014 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa spółki cywilnej Zespół Opieki Rodzinnej „Mój Lekarz”, która prowadzi przychodnię lekarską w Chełmży. Zorganizowana część przedsiębiorstwa ZOR „Mój Lekarz” została zakupiona w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy zorganizowanej części przedsiębiorstwa podlega konsolidacji od dnia nabycia. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 884 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 864 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych, a pozycje w sprawozdaniu finansowym zorganizowanej części przedsiębiorstwa przejmowanej są nieistotne. W okresie od momentu przejścia kontroli do 31 grudnia 2014 roku wynik finansowy przejmowanej części przedsiębiorstwa wyniósł 11 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 32 tys. PLN.

Opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy

Zarząd Jednostki Dominującej dokonał kalkulacji wartości firmy na dzień przejścia kontroli nad przychodniami. W trakcie przeglądu poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, zobowiązań warunkowych oraz innych składników majątku nie zidentyfikowano nieujawnionych w sprawozdaniach jednostek zależnych pozycji. Wartość księgowa przejętych aktywów i zobowiązań odpowiada ich wartości godziwej. Inwestycje w podstawową opiekę medyczną to element strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich.

Ustalona wartość firmy nie będzie stanowić kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych.

Poniżej przedstawiono wartości kategorii aktywów i zobowiązań przejętych spółek na dzień objęcia kontroli:

	PLR Ognik Sp. z o.o.	Pro Familia Sp. z o.o.	NZOZ Helpmed ZPCHR im. dr med. T. Boczonia Sp. z o.o.	Eskulap Sp. z o.o.	Konsylium Sp. z o.o.	ZOR "Mój lekarz"
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	169	64	82	19
Zapasy	4	6	19	7	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	91	103	301	119	186	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65	55	93	19	200	1
Pozostałe aktywa	-	-	3	2	1	-
Aktywa razem	160	164	585	211	469	20
Kredyty i pożyczki	-	80	288	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	42	114	310	66	124	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	-	-	-	8	-	-
Nabyte aktywa netto	118	(30)	(13)	137	345	20
Cena nabycia	1 117	2 073	1 778	710	2 630	884
Wartość firmy	999	2 103	1 791	573	2 285	864

Powyżej opisane rozliczenia są prowizoryczne ze względu na trwający proces identyfikacji i wyceny wartości przejętych aktywów i zobowiązań. Rozliczenia mogą zostać skorygowane w ciągu 12 miesięcy od dnia połączenia.

NOTA NR 4 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Grunty	21 991	21 150
Budynki i budowle	153 382	145 754
Maszyny i urządzenia	64 482	65 511
Środki transportu	16 574	14 034
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	3 116	3 044
Wartość sprawozdawcza netto	259 545	249 493
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	15 960	5 210
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	275 505	254 703

Na dzień 31 grudnia 2014 r. rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki i budowle – 8 554 tys. PLN

Maszyny i urządzenia – 6 463 tys. PLN

Środki transportu – 524 tys. PLN

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe – 419 tys. PLN

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

Budynki i budowle – 1 220 tys. PLN

Maszyny i urządzenia – 3 083 tys. PLN

Środki transportu – 901 tys. PLN

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe – 6 tys. PLN

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi w Grupie 33 642 tys. PLN.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi w Grupie 35 157 tys. PLN.

Wartość kosztów finansowania skapitalizowanych na wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi w Grupie 74 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 01.01.2013 roku	21 150	150 261	61 184	11 460	4 402	248 457
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	2 412	12 893	1 032	933	17 270
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	5 119	-	5 119
Zmniejszenia z tytułu zbycia	-	-	(2)	(469)	(3)	(474)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(461)	(423)	(67)	(65)	(1 016)
Amortyzacja	-	(6 458)	(8 141)	(3 041)	(2 223)	(19 863)
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2013 roku	21 150	145 754	65 511	14 034	3 044	249 493
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 01.01.2014 roku	21 150	145 754	65 511	14 034	3 044	249 493
Zwiększenie z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	1 084	12 799	389	600	1 587	16 459
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-	(62)	(4)	(40)	(106)
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	1 883	8 894	3 451	811	15 039
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	3 012	-	3 012
Zmniejszenia z tytułu zbycia	(224)	(820)	(4)	(1 207)	(250)	(2 505)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(85)	(784)	(85)	(1)	(955)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	681	62	1 525	2 268
Amortyzacja	(19)	(6 149)	(10 184)	(3 289)	(3 502)	(23 143)
Pozostałe zmiany	-	-	41	-	(58)	(17)
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2014 roku	21 991	153 382	64 482	16 574	3 116	259 545

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (CIAĞ DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2014 roku</i>						
Wartość sprawozdawcza brutto	21 150	182 415	102 814	27 609	24 249	358 237
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(36 661)	(37 303)	(13 575)	(21 205)	(108 744)
Wartość sprawozdawcza netto	21 150	145 754	65 511	14 034	3 044	249 493
<i>Stan na dzień 31.12.2014 roku</i>						
Wartość sprawozdawcza brutto	22 384	198 061	119 251	31 611	49 280	420 587
Suma dotychczasowego umorzenia	(393)	(44 679)	(54 769)	(15 037)	(46 164)	(161 042)
Wartość sprawozdawcza netto	21 991	153 382	64 482	16 574	3 116	259 545

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

Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 109 146 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 116 702 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2014 wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie umów kredytowych wynosi 22 230 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa nie posiadała zabezpieczeń umów kredytów ustanowionych na rzeczowych aktywach trwałych.

KWOTA ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Kwota zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 315 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 4 768 tys. PLN.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	Wartość
Wartość netto na dzień 01.01.2013 roku	8 477
Zmniejszenia z tytułu zbycia	(527)
Amortyzacja	(292)
Wartość netto na dzień 31.12.2013 roku	7 658
Wartość netto na dzień 01.01.2014 roku	7 658
Nabycie nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	504
Zwiększenia z tytułu nabycia nieruchomości	11 530
Amortyzacja	(283)
Wartość netto na dzień 31.12.2014 roku	19 409
<i>Stan na dzień 01.01.2014 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	9 936
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(2 278)
Wartość bilansowa netto	7 658
<i>Stan na dzień 31.12.2014 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	21 970
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(2 561)
Wartość bilansowa netto	19 409

Wartości godziwe nieruchomości inwestycyjnych są zbliżone do wartości sprawozdawczych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. Grupa ujęła w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów koszty dot. w/w nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 645 tys. PLN, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. 698 tys. PLN.

**NOTA NR 5 - AKTYWA FINANSOWE
DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	235	224
Razem aktywa finansowe	235	224

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki funduszy inwestycyjnych	235	224
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	235	224
- długoterminowe	235	224

Powyższe aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do I poziomu hierarchii wartości godziwej.

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	224	220
Wycena odniesiona na wynik finansowy	11	4
Stan na koniec okresu	235	224

NOTA NR 6 - NALEŻNOŚCI

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu umów subpartycypacji	4 531	-
Kaucja na wynajem lokalu	3	-
Udzielone pożyczki	14 724	21 318
Razem należności długoterminowe	19 258	21 318

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

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe od pozostałych jednostek	888 719	686 362
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	53 362	29 105
Należności dochodzone na drodze sądowej	18 181	23 003
- od jednostek powiązanych	997	997
- od pozostałych jednostek	17 184	22 006
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	4 873	3 664
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych od pozostałych jednostek	735	1
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	16 077	13 076
Pozostałe należności - weksle obce	985	-
Należności z tytułu wadium	48	103
Udzielone pożyczki	38 935	44 932
- jednostkom powiązanym	806	806
- pozostałym jednostkom	38 129	44 126
Należności z tytułu subpartycypacji	3 038	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto	1 024 953	800 246
Odpisy aktualizujące wartość należności	(66 715)	(59 322)
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto	958 238	740 924

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	59 322	55 865
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	10 411	8 962
Odpisy aktualizujące rozwiązane w okresie sprawozdawczym	(3 686)	(946)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(8 340)	(4 559)
Inne zmiany	(48)	-
Zwiększenia z tytułu objęcia konsolidacją	9 056	-
Stan na koniec okresu	66 715	59 322

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - STRUKTURA WALUTOWA

	na dzień 31.12.2014		na dzień 31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 023 047	1 023 047	799 473	799 473
EUR	267	1 138	108	451
CHF	103	366	103	322
GBP	74	402	-	-
Razem	x	1 024 953	x	800 246

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności krótkoterminowe	997	997
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	997	997
Udzielone pożyczki	806	806
Innym podmiotom powiązanym nie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	806	806
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(1 803)	(1 803)
Razem	-	-

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

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI- STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2014	31.12.2013
Przeterminowane należności handlowe	224 138	186 939
- do 1 miesiąca	120 397	92 194
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	55 656	40 134
- powyżej 6 miesięcy do roku	8 780	23 409
- powyżej roku	81 709	64 626
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(42 404)	(33 424)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	26 822	26 284
- do 1 miesiąca	1 692	1 811
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	5 614	6 701
- powyżej 6 miesięcy do roku	6 483	7 360
- powyżej roku	37 344	36 310
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(24 311)	(25 898)
Należności przeterminowane brutto	317 675	272 545
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(66 715)	(59 322)
Należności przeterminowane netto	250 960	213 223

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe, w tym:	8 355	8 170
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	14 396	16 870
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(6 041)	(8 700)
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	2 876	4 789
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	3 785	6 133
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(909)	(1 344)
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	18 181	23 003
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(6 950)	(10 044)
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	11 231	12 959

ZMIANA STANU POŻYCZEK UDZIELONYCH

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	61 800	77 832
Udzielenie	21 970	28 674
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	3 962	6 832
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1 929)	(591)
Reklasyfikacja z pozostałych należności	103	106
Spląty	(37 961)	(51 016)
Odpisy - reklasyfikacja z pozostałych należności oraz inne zmiany	(251)	(37)
Stan na koniec okresu	47 694	61 800
- długoterminowe	14 724	21 318
- krótkoterminowe	32 970	40 482

Wartość bilansowa aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, których termin spłaty był renegocjowany, a które w przeciwnym wypadku byłyby przeterminowane na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 1 047 tys. PLN oraz 2 791 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 r.

W przypadku, gdy wycena nie zniekształca wartości bilansowej składnika, Grupa wycenia pożyczki w wartości nominalnej. W związku z naliczaniem odsetek od pożyczek na koniec każdego miesiąca, różnica wynikająca z zastosowania efektywnej stopy procentowej jest nieistotna.

Najistotniejszą pozycją należności dla Grupy są należności 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 Grupa nalicza odsetki lub redukuje wysokość przyznawanego rabatu, natomiast incydentalnie nalicza odsetki z tytułu odroczenia zapłaty.

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

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

Należności handlowe stanowiące zabezpieczenie uzyskanych od banków kredytów:

	31.12.2014	31.12.2013
Umowy przelewu wierzytelności stanowiące zabezpieczenie kredytów	207 000	212 000

NOTA NR 7 - ZAPASY

STRUKTURA ZAPASÓW

	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	104	78
Towary	1 046 853	753 264
Zaliczki na dostawy	1 222	1 453
Zapasy ogółem, w tym	1 048 179	754 795
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	472 814	484 814

Wartość odpisów na zapasy ujęta w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach w 2014 roku wynosi 604 tys. PLN natomiast w 2013 roku wynosiła 554 tys. PLN.

NOTA NR 8 - POZOSTAŁE AKTYWA

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Ubezpieczenia	1 259	1 250
Energia elektryczna, czynsz, prenumeraty, rozmowy telefoniczne	335	236
Usługi informatyczne, licencje, oprogramowanie	1 225	841
Prowizje	411	-
Materiały reklamowe	296	79
Pozostałe	597	237
Razem	4 123	2 643

NOTA NR 9 - INSTRUMENTY FINANSOWE

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

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

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Zadłużenie	215 599	170 525
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(32 098)	(4 521)
Zadłużenie netto	183 501	166 004
Kapitał własny	467 421	410 656
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	0,4	0,4

KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	235	224
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	956 232	737 658
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	105
	956 467	737 987

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	235	224
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	105
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	19 258	21 318
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	904 876	711 819
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 098	4 521
	956 467	737 987

Zobowiązania finansowe

Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	92	92
Inne zobowiązania finansowe	2 072 881	1 479 753
	2 072 973	1 479 845

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe kredyty i pożyczki	117 181	17 271
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	44 232	53 292
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	5 560	490
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 851 814	1 308 830
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	43 143	85 974
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11 043	13 988
	2 072 973	1 479 845

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 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.

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

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	Inne zobowiązania finansowe	RAZEM
Dane na 31.12.2014			
Przychody / koszty z tytułu odsetek	18 871	(15 113)	3 758
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	(251)	(251)
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności	(12 845)	-	(12 845)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	3 575	-	3 575
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	-	37	37
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w innych całkowitych dochodach	-	(5 097)	(5 097)
Pozostałe przychody / koszty	-	(1 290)	(1 290)
Razem zysk / strata netto	9 601	(21 714)	(12 113)

	Pożyczki i należności	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe	RAZEM
Dane na 31.12.2013				
Przychody / koszty z tytułu odsetek	18 270	-	(13 776)	4 494
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	-	(183)	(183)
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności	(11 342)	-	-	(11 342)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	946	-	-	946
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	-	(92)	21	(71)
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w innych całkowitych dochodach	-	-	(415)	(415)
Pozostałe przychody / koszty	-	-	(1 439)	(1 439)
Razem zysk / strata netto	7 874	(92)	(15 792)	(8 010)

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

RYZYKO KREDYTOWE

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

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

Ryzyko kredytowe należności handlowych jest na bieżąco analizowane przez powołaną specjalnie do tego komórkę. Każdy klient Grupy 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 Grupy. W reakcji na pogarszającą się sytuację na rynku podjęto decyzję o zaostrzeniu polityki windykacyjnej Grupy - począwszy od 2013 r. sprawy sporne są szybciej kierowane na drogę sądową celem przyspieszenia egzekucji z posiadanych zabezpieczeń.

Pożyczki są udzielane klientom zgodnie z wewnętrzną procedurą obowiązującą w Grupie. Zgodnie z procedurą każdy z kontrahentów posiada limit określający górną granicę zaangażowania Grupy 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 2014 r. Grupa udzieliła łącznie pożyczek na kwotę 21 970 tys. PLN.

Podstawowe warunki udzielanych pożyczek:

1. Okres pożyczki od 6 miesięcy do 3 lat,
2. Udzielone kwoty pożyczek – głównie od kilku 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 tę ocenę.

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Grupa narażona jest na zmiany stopy procentowej z tytułu zaciągniętych długo i krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Wszystkie zobowiązania finansowe Grupy oparte są o zmienną stopę procentową, bazującą na wskaźniku WIBOR. Wzrost międzybankowych stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy. W celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w 2013 roku Grupa zawarła kontrakty 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 Grupa niweluje ryzyko płacenia zmiennych rat odsetkowych ponieważ efektywnie dokonuje płatności według stopy stałej. Grupa ma częściowy wpływ 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. Grupa ocenia ryzyko stopy procentowej dla tych pożyczek jako niskie ze względu na:

- krótki okres wymagalności pożyczek (średnio do 24 mies.)
- relatywnie wysoki poziom oprocentowania pożyczek - od 9%.

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

INSTRUMENTY FINANSOWE O STAŁEJ I ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ

	Wartość bilansowa	
	31.12.2014	31.12.2013
<i>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej</i>		
Aktywa finansowe	47 694	61 800
	47 694	61 800
<i>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej</i>		
Zobowiązania finansowe	215 599	170 525
	215 599	170 525

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: 215 599 tys. PLN. Wpływ na koszty odsetkowe został wyliczony od wartości niezabezpieczonych zobowiązań odsetkowych (wartość zabezpieczenia 100 000 tys. zł.).

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/- 0,58 mln zł.	+/- 1,16 mln zł.	+/- 1,73 mln zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły: 170 525 tys. PLN. Wpływ na koszty odsetkowe został wyliczony od wartości niezabezpieczonych zobowiązań odsetkowych (wartość zabezpieczenia 100 000 tys. zł.).

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/- 0,35 mln zł.	+/- 0,7 mln zł.	+/- 1,06 mln zł.

RYZYKO PŁYNNOŚCI

Grupa przygotowuje budżet w okresach rocznych wraz z analizą rotacji kapitału obrotowego oraz przepływami pieniężnymi. Wykonanie budżetu wraz z przepływami pieniężnymi raportowane są do

Zarządu NEUCA S.A. Grupa na bieżąco reaguje na odchylenia od planowanych wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych, minimalizując ryzyko płynności.

Instrument	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 4 lat	od 4 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
<i>Aktywa</i>								
Pożyczki	34 984	9 439	3 491	1 645	1 314	184	51 057	47 694
Należności handlowe	846 314	-	-	-	-	-	846 314	846 314
Razem	881 298	9 439	3 491	1 645	1 314	184	897 371	894 008
<i>Zobowiązania</i>								
Kredyty	48 109	46 016	44 771	25 865	5 489	-	170 250	160 324
Leasing	13 952	9 555	8 085	13 251	10 188	11 631	66 662	55 275
Zobowiązania handlowe	1 831 989	-	-	-	-	-	1 831 989	1 831 989
Razem	1 894 050	55 571	52 856	39 116	15 677	11 631	2 068 901	2 047 588

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytowe z tytułu zaciągniętych kredytów na łączną kwotę 307 000 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytowe z tytułu zaciągniętych kredytów na łączną kwotę 282 634 tys. PLN.

RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko walutowe w Grupie jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych płatnych w walutach obcych. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest niewielki i wynosi około 1%, przy czym 99% z nich jest rozliczanych w walucie EUR. Zakupy te są realizowane z odroczonym terminem płatności (w przedziale 30 – 120 dni) i w tym czasie Grupa jest narażona na ryzyko związane z osłabieniem się złotego. Z uwagi na niewielkie ryzyko walutowe w porównaniu do skali obrotów ryzyko to nie jest obecnie zabezpieczane. W zależności od sytuacji na rynku walutowym, która jest stale monitorowana, Grupa nie wyklucza wykorzystania transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe w przyszłości.

PORÓWNANIE WARTOŚCI GODZIWYCH Z WARTOŚCIAMI SPRAWOZDAWCZYMI

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

ZASTAWY

Wartość bilansowa aktywów finansowych Grupy stanowiąca zabezpieczenie spłat zaciągniętych zobowiązań wynosi 207 000 tys. PLN (należności handlowe).

INFORMACJA NA TEMAT RYZYKA CENY ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 jak i 31 grudnia 2013 Grupa nie posiada instrumentów finansowych, z którymi wiązałoby się ryzyko utraty wartości na skutek zmiany ceny rynkowej.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. Grupa nie zawierała umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. nie występowały przekwalifikowania metod wyceny aktywów finansowych.

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

Od 2013 roku Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń. 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. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie Grupa odnosi w inne całkowite dochody. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Grupa ujmuje w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku Grupa ujęła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej w innych całkowitych dochodach w wysokości (5 097) tys. PLN - po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego (4 128) tys. PLN, natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 26 tys. PLN. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku Grupa ujęła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej w innych całkowitych dochodach w wysokości (415) tys. PLN - po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego (336) tys. PLN, 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 2013 roku.

Typ transakcji	Data zawarcia	Data ustanowienia zabezpieczenia	Czas transakcji	Kwota bazowa	Kontraktowa stopa % klienta	Kontraktowa stopa % banku	Wartość godziwa	
							Aktywa	Zobowiązanie
Transakcja IRS	14.02.2013	21.02.2013	5 lat	50 000	3,61%	WIBOR 1M	-	2 781
Transakcja IRS	21.02.2013	21.02.2013	5 lat	50 000	3,57%	WIBOR 1M	-	2 687
Razem							-	5 468

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w PLN	31 996	4 494
Środki pieniężne w EUR	102	27
Razem	32 098	4 521

NOTA NR 10 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty	117 181	17 271
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44 232	53 292
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	161 413	70 563

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty	43 143	85 974
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 043	13 988
Razem zobowiązania finansowe	54 186	99 962

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna
- Pekao S.A. Warszawa - kredyt inwestycyjny	17 271	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja
- Pekao S.A. Warszawa - kredyt inwestycyjny	89 474	WIBOR 3M + marża	WIBOR 3M + marża + provizja
- Bank Millennium S.A. - kredyt długoterminowy	50 000	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża + provizja
- Bank Pekao S.A.	3 579	WIBOR 3M + marża	WIBOR 3M + marża + provizja
Kredyty razem	160 324	x	x

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna
- BRE BANK S.A.	15 541	WIBOR O/N+marża	WIBOR O/N+marża + provizja
- Bank Millennium S.A.	21 581	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja
- Pekao S.A. Warszawa	19 356	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja
- BZ WBK S.A.	14 002	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja
- Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	7 153	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja
- Pekao S.A. Warszawa - kredyt inwestycyjny	21 879	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja
- Pekao S.A.	1 803	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża + provizja
- Millennium S.A.	1 930	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża + provizja
Kredyty razem	103 245	x	x

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	43 143	85 974
Kredyty i pożyczki długoterminowe	117 181	17 271
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	43 142	4 608
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	74 039	12 663
Kredyty i pożyczki razem	160 324	103 245

Wszystkie kredyty i pożyczki Grupa zaciągnęła w PLN.

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty PLN	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Pekao S.A.	46 500	12 663	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 Pekao S.A.	100 000	68 421	17-02-2019	1. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach, 2. hipoteka 100 000 tys. PLN nieruchomości w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących przedsiębiorstwo Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o., 4. zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach kredytobiorcy prowadzonych w Banku wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 5. zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 6. przystąpienie do długu Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem przystępujących do długu o poddaniu egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 Prawa Bankowego oraz potwierdzeniem odpowiedzialności solidarnej w związku z Umową podmiotów wskazanych w niniejszym punkcie wraz z Kredytobiorcą, 7. niepotwierdzony przelew wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów zawartych przez ACP Pharma oraz Podmioty Zależne, 8. oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 Prawa Bankowego, 9. pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy w Banku
Bank Millennium S.A.	50 000	33 360	23-10-2017	1. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN 2. przywłaszczenie zapasów o wartości 89 500 tys. PLN stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji (wspólne zabezpieczenie dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym)
Bank Pekao S.A.	4 000	2 737	29-03-2019	1. hipoteka 6 000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia; 2. oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 4. poręczenie udzielone przez Neuca S.A. 5. deklaracja podporządkowania spłat pożyczek udzielonych przez Neuca S.A.
Razem		117 181		

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	PLN		
Bank Pekao S.A.	46 500	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 KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	PLN		
PEKAO S.A. Warszawa	91 500	-	30-09-2015	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
mBank S.A. Warszawa	75 000	-	30-06-2016	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	-	30-06-2015	1. Cesja wierzytelności 60 000 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy 43 000 tys. PLN 3. Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Millennium S.A.	39 500	-	30-05-2015	1. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN 2. przywłaszczenie zapasów o wartości 89 500 tys. PLN stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji (wspólne zabezpieczenie dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym)
Bank Pekao S.A.	46 500	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	-	30-04-2015	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
Bank Pekao S.A.	100 000	21 053	17-02-2019	1. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach, 2. hipoteka 100 000 tys. PLN nieruchomości w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących przedsiębiorstwo Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o., 4. zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach kredytobiorcy prowadzonych w Banku wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 5. zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 6. przystąpienie do długu Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem przystępujących do długu o poddaniu egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 Prawa Bankowego oraz potwierdzeniem odpowiedzialności solidarnej w związku z Umową podmiotów wskazanych w niniejszym punkcie wraz z Kredytobiorcą, 7. niepotwierdzony przelew wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów zawartych przez ACP Pharma oraz Podmioty Zależne, 8. oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 Prawa Bankowego, 9. pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy w Banku
Bank Millennium S.A.	50 000	16 640	23-10-2017	1. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN 2. przywłaszczenie zapasów o wartości 89 500 tys. PLN stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji (wspólne zabezpieczenie dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym)
Bank Pekao S.A.	4 000	842	29-03-2019	1. hipoteka 6 000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia; 2. oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 4. poręczenie udzielone przez Neuca S.A. 5. deklaracja podporządkowania spłat pożyczek udzielonych przez Neuca S.A.
ING Bank Śląski S.A.	1000	-	28-02-2015	Poręczenie NEUCA S.A.
Razem		43 143		

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty PLN	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PEKAO S.A. Warszawa	95 500	19 356	30-09-2014	1. Cesja wierzytelności 7 500 zł 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	15 541	26-06-2014	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 85 000 zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15 000 zł 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK S.A. Warszawa	65 000	14 002	30-06-2014	1. Cesja wierzytelności 60 000 zł 2. Zastaw rejestrowy 43 000 zł 3. Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Millennium S.A.	89 500	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	4 608	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy 65 564 zł wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank DnB NORD POLSKA S.A	35 000	7 153	30-04-2014	1. Zastaw rejestrowy 52 500 zł wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 35 000 zł
Pekao S.A.	2 000	1 803	30-09-2014	1. zastaw na zapasach (własność NEUCA S.A.) w wysokości 150% wartości kredytu, tj. 3 000 zł wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia; 2. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego; 3. Poręczenie wg prawa cywilnego; 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Millennium S.A.	2 000	1 930	18-07-2014	1. Cesja wierzytelności dłużników NEUCA SA do 5 000 zł; 2. Przewłaszczenie zapasów o wartości 3 000 zł (własność NEUCA S.A.); 3. Poręczenie NEUCA S.A.
Razem		85 974		

INNE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Leasing finansowy	55 275	67 280
Razem	55 275	67 280
- część długoterminowa	44 232	53 292
- część krótkoterminowa	11 043	13 988

Wszystkie umowy leasingu Grupa zawarła w PLN.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	na dzień 31.12.2014		na dzień 31.12.2013	
	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	13 952	11 043	17 723	13 988
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	41 079	33 101	43 049	33 145
Płatne powyżej 5 lat	11 631	11 131	21 820	20 147
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	66 662	55 275	82 592	67 280
Koszty finansowe	11 387	x	15 312	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	55 275	55 275	67 280	67 280

Na podstawie zawartych umów leasingu Grupa użytkuje nieruchomości zabudowane, maszyny i urządzenia oraz środki transportu. Okres obowiązywania umów wynosi od 3 do 10 lat. Grupa 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 31.12.2014 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów			
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	72 864	27 326	8 956	109 146

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów			
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość sprawozdawcza netto przedmiotów leasingu	74 699	28 956	13 047	116 702

PRZYSZŁE PŁATNOŚCI TYTUŁEM KORZYSTANIA Z NABYTEGO ODPLĄTNIE I NIEODPLĄTNIE PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW, UMÓW DZIERŻAWY ORAZ NAJMU POWIERZCHNI BIUROWYCH I MAGAZYNOWYCH

	31.12.2014	31.12.2013
Prawo Wieczystego Użytkowania Gruntów		
Do roku	327	264
Od 1 do 5 lat	1 308	1 058
Powyżej 5 lat	23 360	19 191
	24 995	20 513
Umowy najmu, dzierżawy powierzchni biurowych i magazynowych		
Do roku	22 764	13 640
Od 1 do 5 lat	63 335	33 317
Powyżej 5 lat	93 308	91 851
	179 407	138 808

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

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

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.12.2014	31.12.2013
Liczba akcji	4 554	4 513
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	4 554	4 513

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	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	75	75	gotówka
4 554					

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	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 31.12.2014 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Herba z podmiotami zależnymi	1 060 632	23,3%	1 060 632	23,3%
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	75 511	1,7%	75 511	1,7%
Pozostali	1 920 604	42,2%	1 920 604	42,2%
	4 553 765	100,0%	4 553 765	100,0%

*podmiot zależny od FPT Foundation

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

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Kapitał podstawowy na początek okresu	4 513	4 548
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	41	7
- wykonanie opcji na akcje	41	7
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	42
- umorzenie akcji własnych	-	42
Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 554	4 513

AKCJE WŁASNE

Liczba akcji	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia / przeznaczenie
75 511	17 387	17 387	Skup akcji własnych w celu umorzenia

Na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 12 listopada 2013 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia do dnia 31 grudnia 2014 r. NEUCA S.A. nabyła łącznie 75 511 akcji własnych za kwotę 17 387 tys. PLN. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego spółka nie dokonała umorzenia nabytych akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiada 75 511 akcji własnych o wartości nominalnej 76 tys. PLN i wartości wg ceny nabycia 17 387 tys. PLN.

WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	Liczba warrantów	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	223 950	117,58
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(41 000)	52,34
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	182 950	132,20

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

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 Jednostki Dominującej 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 spełnione 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 Grupę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i Grupa 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 Grupę 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 Jednostki Dominującej, o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: jeden złoty). Cena emisyjna, po której do objęcia akcji Jednostki Dominującej będą uprawnieni posiadacze Warrantów serii F równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Jednostki Dominującej 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 2012 roku w Zarządzie Jednostki Dominującej dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosiła 1 989 tys. PLN.

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 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 748 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2012 roku, 1 151 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2013 roku, 878 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2014 roku.

NOTA NR 12 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2013 roku	381	3 397	-	3 778
Zwiększenia rezerw	116	494	-	610
Zmniejszenia rezerw	(36)	(480)	-	(516)
Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku	461	3 411	-	3 872
Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku	461	3 411	-	3 872
Zwiększenia rezerw	83	226	1 691	2 000
Zmniejszenia rezerw	(99)	(1 240)	(5 021)	(6 360)
Zwiększenia z tytułu objęcia konsolidacją	212	892	3 776	4 880
Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku, w tym:	657	3 289	446	4 392
- rezerwy krótkoterminowe	87	3 289	446	3 822
- rezerwy długoterminowe	570	-	-	570

ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

	31.12.2014	31.12.2013
Stopa dyskontowa na dzień 31 grudnia	2,75%	3,7%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,5%	1,0%
Liczba zatrudnionych	3 878	3 402

NOTA NR 13 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Pozostałe rezerwy
Stan rezerw na dzień 01.01.2013 roku	362
Rezerwy utworzone	368
Rezerwy wykorzystane	(389)
Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku	341
Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku	341
Rezerwy utworzone	548
Rezerwy wykorzystane	(1 552)
Zwiększenia z tytułu objęcia konsolidacją	4 355
Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku, w tym:	3 692
- rezerwy krótkoterminowe	3 466
- rezerwy długoterminowe	226

NOTA NR 14 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe od pozostałych jednostek	1 831 989	1 291 750
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 708	8 893
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	14 317	13 270
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych od pozostałych jednostek	6 570	5 645
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów/akcji od pozostałych jednostek	285	-
Inne	3 262	2 542
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	1 866 131	1 322 100

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE – STRUKTURA WALUTOWA

	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 860 973	1 860 973	1 312 607	1 312 607
EUR	1 188	5 064	2 284	9 471
USD	-	-	2	6
CZK	575	88	50	9
GBP	1	6	1	7
		1 866 131		1 322 100

Najistotniejszą pozycją zobowiązań dla Grupy, 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, Grupa nie dyskontuje zobowiązań handlowych.

NOTA NR 15 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2014	31.12.2013
Przychody przyszłych okresów - leasing zwrotny	2 996	3 726
Przychody przyszłych okresów	1 330	113
Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	4 326	3 839
- rozliczenia długoterminowe	2 327	2 997
- rozliczenia krótkoterminowe	1 999	842

NOTA NR 16 - PODATEK DOCHODOWY

PODATEK DOCHODOWY (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
<i>Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody</i>		
Bieżący podatek dochodowy	10 045	23 078
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	10 045	23 078
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	(24 714)	(3 887)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(24 714)	(3 887)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	(14 669)	19 191

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

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Wynik finansowy brutto	78 688	104 533
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	14 951	19 861
Pozostałe różnice	(306)	(670)
Rozpoznanie uprzednio nieujętego aktywa od podatku odroczonego od strat podatkowych z lat ubiegłych	(8 896)	-
Dochody jednostek nie będących podatnikami podatku dochodowego	(13 416)	-
Utworzone aktywo od różnicy na wartości podatkowej i księgowej znaków towarowych	(7 002)	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	(14 669)	19 191
Efektywna stawka podatku	-19%	18%

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY (REZERWY)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Zmiana stanu z tytułu nabycia/zbycia jednostek gospodarczych
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	
	31.12.2014	31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013	
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>					
- z tytułu zarachowanych odsetek	3 418	2 892	526	1 249	-
- z tytułu różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	4 741	3 740	(715)	(18)	1 716
- z tytułu różnicy wartości bilansowej i podatkowej aktywów trwałych w leasingu	9 132	8 129	1 003	1 383	-
- z tytułu należnych rabatów od dostawców	6 276	5 271	(1 673)	(1 901)	2 678
- z tytułu dodatnich różnic kursowych	19	32	(99)	1	86
- z tytułu należnych odszkodowań	65	143	(78)	-	-
- z tytułu należnych dotacji	-	-	-	(120)	-
- z tytułu innych różnic przejściowych	100	93	(3)	8	10
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	23 751	20 300	(1 039)	602	4 490

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY (AKTYWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Podatek odroczonego ujęty w innych całkowitych dochodach	Zmiana stanu z tytułu nabycia/zbycia jednostek gospodarczych
	na dzień	na dzień	za okres	za okres		
	31.12.2014	31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	834	736	832	(18)	-	930
- z tytułu wynagrodzeń oraz narzutów na wynagrodzenia opłaconych w następnym okresie	964	852	(85)	77	-	27
- z tytułu rabatów przypisanych do wartości stanu magazynowego	5 707	3 265	(2 442)	1 881	-	-
- z tytułu rabatów udzielonych odbiorcom	104	2 568	3 514	338	-	1 050
- z tytułu różnicy bilansowej i podatkowej rzeczowych aktywów trwałych	15 751	3 546	(8 968)	279	-	3 237
- z tytułu straty podatkowej	25 490	13 143	(13 681)	(26)	-	(1 334)
- odpis aktualizujący należności	4 280	4 572	1 386	(228)	-	1 094
- z tytułu ujemnych różnic kursowych z wyceny	20	13	(7)	1	-	-
- z tytułu dyskonta należności	-	-	-	-	-	-
- z tytułu sprzedaży nieruchomości (leasing zwrotny)	621	759	138	139	-	-
- koszt własny sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- z tytułu korekty kosztów o niezapłacone zobowiązania	13 287	5 989	(7 298)	(5 989)	-	-
- z tytułu należnych odsetek od zobowiązań	1 380	2 180	2 040	(709)	-	1 240
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4	-	(4)	-	-	-
- z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 047	79	-	-	968	-
- pozostałe różnice przejściowe	776	644	900	(234)	-	1 031
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	70 265	38 346	(23 675)	(4 489)	968	7 275
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	(24 714)	(3 887)		
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	x	x		
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	46 514	18 046	x	x		

NOTA NR 17 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Gwarancje otrzymane		
PLN	5 519	4 509
od pozostałych jednostek, z tytułu:		
- otrzymanych gwarancji w PLN	5 519	4 509

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	31.12.2014	31.12.2013	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	5 457	4 424	21-11-2017
Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	Dyrektor Izby Celnej	Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	PLN	62	85	24-04-2015
Razem w PLN				5 519	4 509	

NOTA NR 18 - NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Sprzedaż towarów	6 436 345	5 689 045
Świadczenie usług	132 355	106 047
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 568 700	5 795 092

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Amortyzacja	27 640	23 992
Zużycie materiałów i energii	32 433	27 440
Usługi obce	228 256	192 681
Podatki i opłaty	9 684	6 302
Wynagrodzenia*	167 711	151 716
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	36 104	32 236
Pozostałe koszty rodzajowe	10 897	9 123
Koszty według rodzaju	512 725	443 490
Koszty sprzedaży	(331 140)	(283 249)
Koszty ogólnego zarządu	(164 114)	(145 648)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	17 471	14 593

*w tym koszty restrukturyzacji w wysokości 5 mln zł z tytułu wynagrodzeń i odpraw pracowników podlegających redukcji.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Pozostałe przychody operacyjne	14 118	11 834
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	865	970
Refundacja z tytułu ZPCHR i ZUS	17	-
Zwrócone koszty sądowe	688	412
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	3 575	946
Odszkodowania	961	1 100
Zysk z rozliczenia opcji	-	4 677
Nadwyżki inwentaryzacyjne	66	-
Ujemna wartość firmy	-	203
Kary umowne	79	1 552
Dotacje	618	352
Odwrocenie odpisów aktualizujących aktywa trwałe	2 617	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące zapasy	1 169	-
Sprzedaż pozostała	1 515	-
Przychody z tytułu spłaty spisanych należności	748	164
Inne	1 200	1 458
Pozostałe koszty operacyjne	27 856	32 337
Darowizny	46	258
Niedobory / likwidacja składników aktywów	11 320	17 092
Poniesione koszty sądowe i komornicze	621	782
Koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej	645	698
Utworzone odpisy aktualizujące należności	10 230	8 962
Spisane należności	2 615	2 380
VAT niepodlegający odliczeniu	494	680
Kary umowne	122	100
Utworzone odpisy aktualizujące stan zapasów	604	554
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	364	-
Inne	795	831
Pozostałe koszty operacyjne netto	(13 738)	(20 503)

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Przychody finansowe	19 240	18 527
Odsetki	18 970	18 384
Dodatnie różnice kursowe	5	4
Rozwiązane odpisy na należności finansowe	111	-
Aktualizacja wyceny IRS	26	17
Pozostałe przychody finansowe	128	122
Koszty finansowe	17 165	16 559
Odsetki	15 304	14 723
Prowizje bankowe	1 003	1 066
Ujemne różnice kursowe	256	187
Utworzone odpisy na należności finansowe	181	-
Czynsz za PWU - leasing	419	485
Aktualizacja wartości inwestycji	-	92
Pozostałe koszty finansowe	2	6
Przychody finansowe netto	2 075	1 968

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	93 070	85 347
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>	<i>4 553 765</i>	<i>4 512 765</i>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	4 514 163	4 512 644
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Warranty subskrypcyjne	507 394	544 545
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	5 021 557	5 057 189
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy	93 070	85 347
Zysk na 1 akcję		
Podstawowy	20,62	18,91
Rozwodniony	18,53	16,88

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 Jednostki Dominującej możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej 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.

W dniu 3 stycznia 2014 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 34.000, zmianie uległa liczba warrantów do 7.000.

W dniu 11 sierpnia 2014 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 7.000, tym samym wszystkie warianty zostały wykonane.

NOTA NR 19 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	728	916
Razem	728	916

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

	Zakup usług	Należności	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>			
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	1 472	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	1 803	(1 803)
Razem	1 472	1 803	(1 803)

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. dotyczyły zakupu usług od podmiotów powiązanych kapitałowo z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Należności od pozostałych podmiotów powiązanych dotyczą transakcji zawartych w poprzednich latach z Capso Sp. z o.o. - podmiotem kontrolowanym przez głównego akcjonariusza i zarazem Przewodniczącego Rady Nadzorczej NEUCA S.A.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie z tytułu programu motywacyjnego	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Piotr Sucharski	128	264	392
Grzegorz Dzik	216	155	371
Jacek Styka	121	155	276
Razem	465	574	1 039
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Kazimierz Herba	363	-	363
Wiesława Herba	243	-	243
Tadeusz Wesołowski	140	-	140
Bożena Śliwa	16	-	16
Iwona Sierżputowska	36	-	36
Razem	798	-	798

W rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach za rok 2014 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 574 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej dotyczą okresu pełnienia przez nich funkcji.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie z tytułu programu motywacyjnego	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Piotr Sucharski	127	390	517
Grzegorz Dzik	300	228	528
Jacek Styka	121	228	349
Razem	548	846	1 394
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Kazimierz Herba	126	-	126
Wiesława Herba	243	-	243
Tadeusz Wesołowski	248	-	248
Iwona Sierzputowska	28	-	28
Razem	645	-	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 JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>	
Grzegorz Dzik	263
Razem	263

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>	
Grzegorz Dzik	368
Razem	368
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>	
Bożena Śliwa	17
Razem	17

NOTA NR 20 - 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 2014 roku	Nakłady planowane na rok 2015
Nakłady na ochronę środowiska	-	-
Pozostałe nakłady	12 338	50 449
- w tym leasing finansowy	-	-

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

NOTA NR 21 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Pracownicy umysłowi	2 541	1 975
Pracownicy fizyczni	1 673	1 528
Razem	4 214	3 503

ROTACJA KADR

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Liczba pracowników przyjęta w wyniku połączenia	712	-
Liczba pracowników przyjętych	493	634
Liczba pracowników zwolnionych	754	606

NOTA NR 22 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY

Wyplacone w latach 2014 i 2013 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 17 225 tys. PLN (3,80 PLN na jedną akcję) oraz 14 441 tys. PLN (3,20 PLN na jedną akcję).

W odniesieniu do bieżącego roku Zarząd proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 4,33 PLN na akcję. Dywidenda ta wymaga zatwierdzenia przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu i nie została uwzględniona w zobowiązaniach w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

NOTA NR 23 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 8 stycznia 2015 roku Jednostka Dominująca otrzymała informację o nabyciu przez Członka Zarządu Jednostki Dominującej 7.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L po cenie 65,95 PLN za akcję. Nabycie akcji nastąpiło w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA Jednostki Dominującej z dnia 17.10.2011 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

W dniu 4 lutego 2015 r. NEUCA MED Sp. z o.o., jednostka zależna od Jednostki Dominującej nabyła 100% udziałów przedsiębiorstwa UNIPOLIMED Sp. z o.o. Nabyta spółka prowadzi przychodnię lekarską "Centrum Rehabilitacji UniPoliMed" w Zgierzu przy ul. Andrzeja Struga 13/21. (woj. łódzkie). Placówka świadczy usługi w zakresie rehabilitacji oraz pielęgniarstwa długoterminowego. Rocznie przychodnia lekarska świadczy usługi medyczne dla ok. 7800 pacjentów. Centrum Rehabilitacji UniPoliMed to jedna z największych placówek specjalizujących się w rehabilitacji w Powiecie Zgierskim. Inwestycje w podstawową opiekę medyczną to element strategii budowania przez NEUCA S.A. własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Cena nabycia udziałów wyniosła 921 tys. PLN.

Uchwałą Nr 194/2015 z dnia 25 lutego 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 27 lutego 2015 r. w trybie zwykłym 7.000 (siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L spółki NEUCA S.A. ("akcje") pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 27 lutego 2015 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLTRFRM00018". Zgodnie z Uchwałą Nr 101/15 z dnia 13 lutego 2015r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zarejestrowanie akcji w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 5 marca 2014 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 26 lutego 2015 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 7.000 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda. Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 560 765 PLN, i dzieli się na 4 560 765 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.