



Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

17 marca 2016 r.
NEUCA S.A.
RAPORT ZA 2015 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Kluczowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN			w tys. EUR		
	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Aktywa trwałe	1 048 978	1 016 780	557 639	246 152	238 552	130 831
Aktywa obrotowe	2 042 958	2 023 497	1 492 942	479 399	474 743	350 267
Aktywa razem	3 091 936	3 040 277	2 050 581	725 551	713 295	481 098
Kapitał własny	216 197	260 046	268 135	50 733	61 011	62 909
Kapitał podstawowy	4 449	4 554	4 513	1 044	1 068	1 059
Zobowiązania długoterminowe	325 115	404 488	71 291	76 291	94 899	16 726
Zobowiązania krótkoterminowe	2 550 624	2 375 743	1 711 155	598 527	557 385	401 463
Pasywa razem	3 091 936	3 040 277	2 050 581	725 551	713 295	481 098

Kluczowe pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	6 801 585	6 250 478	1 625 307	1 492 010
Zysk brutto ze sprzedaży	539 291	470 948	128 869	112 417
Zysk na działalności operacyjnej	32 167	33 239	7 687	7 934
Zysk przed opodatkowaniem	(3 335)	30 803	(797)	7 353
Zysk netto	(4 632)	27 627	(1 107)	6 595

Kluczowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	157 318	29 586	37 593	7 062
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(53 494)	(182 862)	(12 783)	(43 650)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(103 789)	178 416	(24 801)	42 588
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	35	25 140	9	6 000
Środki pieniężne na początek okresu	26 599	1 459	6 356	348
Środki pieniężne na koniec okresu	26 634	26 599	6 365	6 348

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

	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,1848	4,1893
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,2615	4,2623
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,3580	4,3138
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,9822	4,0998

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

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

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

NEUCA S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

TORUŃ, 2016.03.17

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	1
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym*	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ.....	11
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
2.2. Zastosowanie nowych standardów lub interpretacji	12
2.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń	13
2.4. Założenie kontynuacji działalności	13
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW ..	24
4.1. Podstawowe przyczyny niepewności szacunku	24
5. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	24
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU.....	26
NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE.....	26
NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	26
NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	27
NOTA NR 4 - AKTYWA FINANSOWE	30
NOTA NR 5 - NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	34
NOTA NR 6 - ZAPASY	37
NOTA NR 7 - POZOSTAŁE AKTYWA	38
NOTA NR 8 - INSTRUMENTY FINANSOWE	38
NOTA NR 9 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	45
NOTA NR 10 - KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE	55
NOTA NR 11 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	60
NOTA NR 12 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	61
NOTA NR 13 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE.....	61
NOTA NR 14 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	62
NOTA NR 15 - PODATEK DOCHODOWY	63
NOTA NR 16 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	65
NOTA NR 17 - NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..	68
NOTA NR 18 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	71
NOTA NR 19 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE	73
NOTA NR 20 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY	73
NOTA NR 21 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	73

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.15	31.12.14 Przekształcone	01.01.14 Przekształcone
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	3	158 233	156 594	160 290
Wartości niematerialne	2	7 272	8 084	8 231
Nieruchomości inwestycyjne	3	21 708	14 545	3 157
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	4	848 349	822 874	364 605
Udzielone pożyczki	5	13 416	14 683	21 283
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	-	-	73
Aktywa trwałe razem		1 048 978	1 016 780	557 639
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6	1 073 205	1 044 955	746 752
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	839 898	892 171	675 029
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		11 492	2 089	746
Udzielone pożyczki	5	89 832	54 896	67 052
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	26 634	26 599	1 459
Pozostałe aktywa	7	1 897	2 787	1 904
Aktywa obrotowe razem		2 042 958	2 023 497	1 492 942
Aktywa razem		3 091 936	3 040 277	2 050 581

		31.12.15	31.12.14 Przekształcone	01.01.14 Przekształcone
	Nota			
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		4 449	4 554	4 513
Akcje własne		(12 009)	(17 387)	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		142 071	139 634	136 949
Pozostały kapitał zapasowy		83 407	108 571	96 771
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	8	(3 360)	(4 465)	(336)
Pozostałe kapitały		5 785	2 777	2 479
Zyski/straty zatrzymane, w tym:		(4 146)	26 362	27 759
- Zysk/strata z lat ubiegłych		486	(1 265)	27 759
- Zysk/strata roku bieżącego		(4 632)	27 627	-
Kapitał własny razem	10	216 197	260 046	268 135
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	9	72 144	114 445	17 271
Inne zobowiązania finansowe	9	244 662	281 985	51 219
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	8	4 180	5 560	490
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	2 980	759	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	35	43	34
Pozostałe zobowiązania	14	1 114	1 696	2 277
Zobowiązania długoterminowe razem		325 115	404 488	71 291
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	9	60 796	44 931	91 072
Inne zobowiązania finansowe	9	543 732	482 173	273 178
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	13	1 941 653	1 843 232	1 345 590
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	722	513	502
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	12	-	3 092	119
Pozostałe zobowiązania	14	3 721	1 802	694
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 550 624	2 375 743	1 711 155
Zobowiązania razem		2 875 739	2 780 231	1 782 446
Pasywa razem		3 091 936	3 040 277	2 050 581

Rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Nota	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	17	6 801 585	6 250 478
Koszt własny sprzedaży		6 262 294	5 779 530
Zysk brutto ze sprzedaży		539 291	470 948
Koszty sprzedaży	17	339 459	299 694
Koszty ogólnego zarządu	17	140 638	121 488
Pozostałe przychody operacyjne	17	2 622	2 826
Pozostałe koszty operacyjne	17	29 649	19 353
Zysk z działalności operacyjnej		32 167	33 239
Przychody finansowe	17	25 969	48 061
Koszty finansowe	17	61 471	50 497
Zysk/strata przed opodatkowaniem		(3 335)	30 803
Podatek dochodowy	15	1 297	3 176
Zysk/strata netto		(4 632)	27 627
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:			
Zyski/straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		1 364	(5 097)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		(259)	969
Inne całkowite dochody netto		1 105	(4 128)
Całkowite dochody ogółem		(3 527)	23 499
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom Spółki		(4 632)	27 627
Zysk/strata na 1 akcję			
Podstawowy		(1,04)	6,12
Rozwodniony		(0,90)	5,50
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 437 185	4 514 163
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		5 163 538	5 021 557

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem za rok obrotowy	(3 335)	30 803
Amortyzacja	16 297	15 301
Odsetki i dywidendy netto	42 949	8 438
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	438	(382)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	2 405	2 988
Wycena programu motywacyjnego	3 756	878
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(16)	(26)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	2 387	1 903
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	64 881	59 903
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	(28 251)	(298 202)
Zmiana stanu należności	38 206	(230 830)
Zmiana stanu zobowiązań	91 301	501 014
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(82)	218
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	166 055	32 103
Zapłacony podatek dochodowy	(8 737)	(2 517)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	157 318	29 586
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(20 262)	(18 334)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 668	899
Wydatki na nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych	(28 396)	(225 758)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	524	17
Pożyczki udzielone	(80 406)	(24 718)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	59 169	49 755
Otrzymane odsetki	4 730	3 923
Otrzymane dywidendy	9 479	31 354
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(53 494)	(182 862)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	1 253	1 161
Nabycie akcji własnych	(26 607)	(17 387)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	275 428	424 423
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(260 159)	(161 700)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	18 496	190 230
Spłaty kredytów i pożyczek	(44 921)	(139 207)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(9 721)	(12 841)
Odsetki zapłacone	(38 371)	(89 038)
Dywidendy wypłacone	(19 187)	(17 225)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(103 789)	178 416
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	35	25 140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26 599	1 459
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26 634	26 599

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym*

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2014	4 513	-	136 949	96 771	(336)	2 479	27 917	268 293
Korekta sprawozdania finansowego	-	-	-	-	-	-	(158)	(158)
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2014	4 513	-	136 949	96 771	(336)	2 479	27 759	268 135
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	27 627	27 627
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(4 128)	-	-	(4 128)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(17 225)	(17 225)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	11 800	-	-	(11 800)	-
Wyemitowane akcje	41	-	2 685	-	-	(580)	-	2 146
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	878	-	878
Skup akcji własnych	-	(17 387)	-	-	-	-	-	(17 387)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	41	(17 387)	2 685	11 800	-	298	(29 025)	(31 588)
Saldo na dzień 31.12.2014	4 554	(17 387)	139 634	108 571	(4 465)	2 777	26 362	260 046

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2015	4 554	(17 387)	139 634	108 571	(4 465)	2 777	26 362	260 046
Strata za okres 01.01. do 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	(4 632)	(4 632)
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	1 105	-	-	1 105
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(19 186)	(19 186)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	6 690	-	-	(6 690)	-
Wyemitowane akcje	26	-	2 437	-	-	(748)	-	1 715
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	3 756	-	3 756
Umorzenie akcji własnych	(131)	31 985	-	(31 854)	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	(26 607)	-	-	-	-	-	(26 607)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(105)	5 378	2 437	(25 164)	-	3 008	(25 876)	(40 322)
Saldo na dzień 31.12.2015	4 449	(12 009)	142 071	83 407	(3 360)	5 785	(4 146)	216 197

*W przedstawionym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała zmiany prezentacji kapitałów własnych. Łączna wartość kapitałów nie uległa zmianie.

1. INFORMACJE OGÓLNE

NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu, ul. Szosa Bydgoska 58 („Spółka”) została utworzona w dniu 12 grudnia 1994 r. na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. NEUCA S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce nadano numer statystyczny REGON 870227804.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 17 marca 2016 r.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

1. Itero-Silfarm Sp. z o.o.
2. Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o.
3. Multi Sp. z o.o.
4. DHA Dolpharma Sp. z o.o.
5. Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.
6. Apofarm Sp. z o.o.
7. Prego S.A.
8. Synoptis Pharma Sp. z o.o.
9. Promedic Sp. z o.o.
10. Pretium Farm Sp. z o.o.
11. Świat Zdrowia S.A.
12. NEUCA MED 2 Sp. z o.o. (przed zmianą nazwy Pro Sport Sp. z o.o.)
13. NEUCA Logistyka Sp. z o.o.
14. Torfarm Sp. z o.o.
15. Farmada Transport Sp. z o.o.
16. NEKK Sp. z o.o.
17. Prosper S.A.
18. Citodat S.A.
19. Cefarm Częstochowa S.A.
20. PFM.PL S.A.
21. ILC Sp. z o.o.
22. ACCEDIT Sp. z o.o.
23. ZPHU Deko Sp. z o.o.
24. Infonia Sp. z o.o.
25. Brand Management 2 Sp. z o.o.
26. Martinique Investment Sp. z o.o.
27. Synoptis Industrial Sp. z o.o.
28. Fundacja Neuca dla Zdrowia
29. NEUCA MED Sp. z o.o.
30. Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje S.K.A.
31. Pharmador Sp. z o.o.
32. ACP Pharma S.A.
33. Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.
34. Lago Sp. z o.o.

35. HealthMore Sp. z o.o.
36. Scala Sp. z o.o.
37. Pro Familia Sp. z o.o.
38. Praktyka Lekarzy Rodzinnych „Ognik” Sp. z o.o.
39. NZOZ „Helpmed” ZPChr im. dr med. Tadeusza Boczonina Sp. z o.o.
40. Przychodnia Rejonowa numer 3 „Eskulap” – Zespół Lekarzy Rodzinnych Sp. z o.o.
41. Przychodnia Lekarska „Konsylium” Sp. z o.o.
42. Unipolimed Sp. z o.o.
43. Clinport Sp. z o.o.
44. Diabdis Sp. z o.o.
45. Polimedica Alfa Sp. z o.o.
46. Mediporta Sp. z o.o.
47. Caliper Sp. z o.o.
48. Bioscience S.A.
49. BS-Suple Sp. z o.o.
50. Medicus Grójec Sp. z o.o.
51. Medica Pro Familia S.A.
52. Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o.
53. Unna Sp. z o.o.
54. Polimedica Sp. z o.o.
55. Medic Klinika Sp. z o.o.

które tworzą z nią Grupę Kapitałową NEUCA.

SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 17 marca 2016 roku wchodził:

- Piotr Sucharski
- Grzegorz Dzik
- Witold Ziobrowski
- Tomasz Józefacki

W okresie sprawozdawczym na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 1 czerwca 2015 roku powołany został Witold Ziobrowski.

W okresie sprawozdawczym na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 1 września 2015 roku powołany został Tomasz Józefacki.

Jacek Styka złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 27 lipca 2015 roku.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 17 marca 2016 roku wchodził:

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

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

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe składa się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej,
- rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów,
- sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- informacji dodatkowej.

2.2. Zastosowanie nowych standardów lub interpretacji

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, za wyjątkiem następujących zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2015 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2015 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2015 roku:

- KIMSF 21 – „Opłaty publiczne” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później;
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

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 w życie:

- 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;
- 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 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.

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

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później;

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” – ma 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 2018 roku lub później;
- MSSF 16 „Leasing” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – data wejścia standardów w życie została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności;
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – ma zastosowanie w odniesieniu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

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

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej. Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń

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

2.4. Założenie kontynuacji działalności

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

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane według ceny nabycia. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju jest oceniany i uznawany za ograniczony lub nieokreślony. Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji lecz corocznej ocenie utraty wartości. Wartości o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania.

Wartości niematerialne o określonym czasie użytkowania amortyzuje się przez okres:

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowania 2-5 lat,
- znaki towarowe 10 lat.

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

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

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

Jeżeli zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość sprawozdawcza rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość sprawozdawcza przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie dotyczą rzeczowych aktywów trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania rzeczowego aktywa trwałego do używania. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Rzeczowe aktywa trwałe, a w notach objaśniających są przyporządkowane do poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych.

LEASING

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

Leasing zwrotny

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

Jeżeli transakcja sprzedaży i leasingu zwrotnego ma charakter leasingu finansowego, wówczas część przychodów ze sprzedaży, która przekracza wartość bilansową, rozlicza się w czasie i odpisuje w 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 Spółka nie kwalifikuje nieruchomości, dla których świadczy dodatkowe usługi związane z nieruchomością na rzecz wynajmujących nieruchomość, a wartość świadczonych usług jest istotna.

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

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

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone są prezentowane jako aktywa trwałe. Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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).

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

Rabaty otrzymane od dostawców są ujmowane w okresie którego dotyczą jako korekta kosztu własnego sprzedaży. Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy wartość zapasów podlega korekcie o rabaty przypadające na poszczególne pozycje magazynowe.

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

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

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

1. Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, lub 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 Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności;
3. Pożyczki i należności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące 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 Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

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

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

Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania

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

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółka wycenia:

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

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w wyniku finansowym.

Do najistotniejszych instrumentów finansowych wykorzystywanych przez Spółkę należą:

- należności handlowe oraz pozostałe należności,
- należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- 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,
- inne należności

w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

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

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

Spółka nie obejmuje odpisem aktualizującym należności od szpitali 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 Spółka 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 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 bilansowy dokonywana jest w wartości wymagającej zapłaty.

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się, co do zasady, 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.

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

Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-90 dni. Dostawcy nie naliczają odsetek z tytułu odroczenia terminu zapłaty.

RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

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

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

- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jeżeli:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji,
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji,
- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się w 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 Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

PRZYCHODY I KOSZTY

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

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz odpisy aktualizujące wartość składników aktywów.

Przychody i koszty finansowe

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

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

Odsetki

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

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

Przychody z tytułu odsetek od należności przeterminowanych ujmowane są narastająco w odniesieniu do głównej kwoty należności w przypadku podjęcia decyzji o ich dochodzeniu oraz na podstawie analizy możliwości uzyskania zapłaty. 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 bilansowy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły w innych całkowitych dochodach.

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

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

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

Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółce pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. 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

Spółka tworzy rezerwę na koszty skumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników urlopu, do którego są oni uprawnieni na dzień kończący okres sprawozdawczy. Rezerwa ta stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

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

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka weryfikuje szacunki dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą wynagrodzeń na świadczenia pracownicze rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji 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 nie będącej 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.

4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW

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

4.1. Podstawowe przyczyny niepewności szacunku

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

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Wycena należności

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

5. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. zostały zmienione w stosunku do danych pierwotnie zatwierdzonych i opublikowanych. W zyskach zatrzymanych Spółka ujęła korektę błędnie utworzonego aktywa na odroczonego podatku dochodowy.

	01.01.14	Korekta	01.01.14 po korekcie
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	231	(158)	73
Aktywa trwałe razem	557 797	(158)	557 639
Aktywa obrotowe razem	1 492 942	-	1 492 942
Aktywa razem	2 050 739	(158)	2 050 581

	01.01.14	Korekta	01.01.14 po korekcie
Zyski zatrzymane, w tym:	27 917	(158)	27 759
- zysk z lat ubiegłych	27 917	(158)	27 759
Kapitał własny razem	268 293	(158)	268 135
Zobowiązania długoterminowe razem	71 291	-	71 291
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 711 155	-	1 711 155
Zobowiązania razem	1 782 446	-	1 782 446
Pasywa razem	2 050 739	(158)	2 050 581

W wyniku wprowadzenia opisanej powyżej korekty aktywa i pasywa ogółem na dzień 1 stycznia 2014 r. uległy zmniejszeniu o 158 tys. PLN.

	31.12.14	Korekta	31.12.14 po korekcie
Aktywa razem	3 040 277	-	3 040 277

	31.12.14	Korekta	31.12.14 po korekcie
Zyski/straty zatrzymane, w tym:	26 520	(158)	26 362
- strata z lat ubiegłych	(1 107)	(158)	(1 265)
- zysk roku bieżącego	27 627	-	27 627
Kapitał własny razem	260 204	(158)	260 046
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	601	158	759
Zobowiązania długoterminowe razem	404 330	158	404 488
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 375 743	-	2 375 743
Zobowiązania razem	2 780 073	158	2 780 231
Pasywa razem	3 040 277	-	3 040 277

W wyniku wprowadzenia opisanej powyżej korekty, aktywa i pasywa ogółem na dzień 31 grudnia 2014 r. nie uległy zmianie.

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU

NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

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

NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2015 wartość netto ogółem, w tym:	31.12.2014 wartość netto ogółem, w tym:
Znaki towarowe	596	706
Patenty i licencje	1 966	2 776
Oprogramowanie komputerowe	2 107	787
Wartość bilansowa netto	4 669	4 269
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	2 603	3 815
Wartości niematerialne ogółem	7 272	8 084

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	816	4 469	947	6 232
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	316	120	436
Amortyzacja	(110)	(2 009)	(280)	(2 399)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	706	2 776	787	4 269
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	706	2 776	787	4 269
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	1 046	1 494	2 540
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(4)	-	(4)
Amortyzacja	(110)	(1 852)	(174)	(2 136)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	596	1 966	2 107	4 669

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIĄG DALSZY)

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2015 roku</i>				
Wartość bilansowa brutto	1 100	15 438	4 862	21 400
Suma dotychczasowego umorzenia	(394)	(12 662)	(4 075)	(17 131)
Wartość bilansowa netto	706	2 776	787	4 269
<i>Stan na dzień 31.12.2015 roku</i>				
Wartość bilansowa brutto	1 100	16 476	6 356	23 932
Suma dotychczasowego umorzenia	(504)	(14 510)	(4 249)	(19 263)
Wartość bilansowa netto	596	1 966	2 107	4 669

NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Grunty	10 494	10 325
Budynki i budowle	77 608	76 859
Maszyny i urządzenia	55 758	56 341
Środki transportu	10 136	9 851
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	1 012	1 589
Wartość bilansowa netto	155 008	154 965
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	3 225	1 629
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	158 233	156 594

Na dzień 31 grudnia 2015 r. aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle – 1 964 tys. PLN
- Maszyny i urządzenia – 810 tys. PLN
- Środki transportu – 117 tys. PLN
- Pozostałe – 334 tys. PLN

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

- Budynki i budowle – 192 tys. PLN
- Maszyny i urządzenia – 906 tys. PLN
- Środki transportu – 147 tys. PLN
- Pozostałe – 384 tys. PLN

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi w Spółce 19 364 tys. PLN.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła w Spółce 17 239 tys. PLN.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	10 325	78 512	55 180	10 224	2 246	156 487
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	1 472	8 276	2 236	353	12 337
Zmniejszenia z tytułu zbycia	-	(12)	(5)	(990)	-	(1 007)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	(7)	(85)	-	(92)
Amortyzacja	-	(3 113)	(7 103)	(1 534)	(1 010)	(12 760)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	10 325	76 859	56 341	9 851	1 589	154 965
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	10 325	76 859	56 341	9 851	1 589	154 965
Zwiększenia z tytułu nabycia	169	3 998	7 904	3 454	248	15 773
Zmniejszenia z tytułu zbycia	-	-	(200)	(1 523)	-	(1 723)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(149)	(74)	-	-	(223)
Amortyzacja	-	(3 100)	(8 213)	(1 646)	(825)	(13 784)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	10 494	77 608	55 758	10 136	1 012	155 008

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2015 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	10 325	92 226	80 501	17 292	11 542	211 886
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(15 367)	(24 160)	(7 441)	(9 953)	(56 921)
Wartość bilansowa netto	10 325	76 859	56 341	9 851	1 589	154 965
<i>Stan na dzień 31.12.2015 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	10 494	94 986	86 942	16 234	11 447	220 103
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(17 378)	(31 184)	(6 098)	(10 435)	(65 095)
Wartość bilansowa netto	10 494	77 608	55 758	10 136	1 012	155 008

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

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań to rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu. Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 74 698 tys. PLN.

Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 104 746 tys. PLN.

KWOTA ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Kwota zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 6 964 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 64 tys. PLN.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	Wartość
Wartość netto na dzień 01.01.2014 roku	3 157
Zwiększenia z tytułu nabycia nieruchomości	11 530
Amortyzacja	(142)
Wartość netto na dzień 31.12.2014 roku	14 545
Wartość netto na dzień 01.01.2015 roku	14 545
Zwiększenia z tytułu nabycia nieruchomości	8 049
Zmniejszenia z tytułu zbycia	(509)
Amortyzacja	(377)
Wartość netto na dzień 31.12.2015 roku	21 708
<i>Stan na dzień 01.01.2015 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	15 326
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(781)
Wartość bilansowa netto	14 545
<i>Stan na dzień 31.12.2015 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	22 722
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(1 014)
Wartość bilansowa netto	21 708

Wartości godziwe nieruchomości inwestycyjnych są zbliżone do wartości sprawozdawczych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. Spółka ujęła w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach koszty dot. w/w nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 453 tys. PLN, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. 228 tys. PLN.

NOTA NR 4 - AKTYWA FINANSOWE

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	822 874	364 605
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	28 403	458 274
- nabycie udziałów/akcji w spółkach zależnych	98	441 669
- utworzenie spółki zależnej	5	5
- podwyższenia kapitału w spółkach zależnych	28 300	16 600
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	2 928	5
- sprzedaż jednostki zależnej	2 500	5
- inne zmniejszenia	428	-
Stan na koniec okresu	848 349	822 874

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym*	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Świat Zdrowia S.A.	93,9%	93,9%	pełna	4 796	4 796
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,8%	99,8%	pełna	151 162	151 162
Multi Sp. z o.o.	99,9%	99,9%	pełna	8 748	8 748
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	100,0%	100,0%	pełna	26 936	26 936
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	51	51
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	98,9%	98,9%	pełna	9 332	9 332
Apofarm Sp. z o.o.	98,3%	98,3%	pełna	7 608	7 608
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	18 000	18 000
Promedic Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	16 078	16 078
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Torfarm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Prosper S.A.	96,9%	96,9%	pełna	76 573	76 573
Citodat S.A.	100,0%	100,0%	pełna	3 065	3 065
Cefarm Częstochowa S.A.	100,0%	100,0%	pełna	21 212	21 212
Nekk Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
ILC Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	9 882	9 882
Accedit Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	1 000	1 000
Infonia Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Brand Management 2 Sp. z o.o.	99,6%	99,6%	pełna	25 359	25 359
Neuca Med Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	36 000	36 000
Pharmador Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	236	236
ACP Pharma S.A.	100,0%	100,0%	pełna	432 006	432 006
Unna Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	5	5
Razem				848 349	848 349

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

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych	Wynik finansowy za okres bieżący
Accedit Sp. z o.o.	3 807	1 000	8 275	12 083	47 143	1 379
ACP Pharma S.A.	432 327	24 735	19 981	452 309	122 672	41 465
Apofarm Sp. z o.o.	91 067	86 160	317	91 383	913	702
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA	162 519	2 530	-	162 519	12 865	13 500
Bioscience S.A.*	2 346	100	1 488	3 834	4 098	163
Brand Management 2 Sp. z o.o.	378 396	421 033	815	379 211	9 567	(8 892)
BS-Suple Sp. z o.o.*	(116)	10	1 026	910	13	(535)
Caliper Sp. z o.o.	133	10	38	170	60	(46)
Cefarm Częstochowa S.A.	25 346	22 912	785	26 131	1 632	848
Cefarm Rzeszów S.A.	30 327	11 250	187	30 514	2 926	3 850
Citodat S.A.	(319)	1 124	2 314	1 995	467	(187)
Clinport Sp. z o.o.*	(186)	5	638	452	1 226	(210)
Diabdis Sp. z o.o.*	350	1 142	401	751	-	(460)
Dolpharma Sp. z o.o.	81	50	53	134	521	114
Eskulap Sp. z o.o.	(8)	50	944	935	1 730	(10)
Farmada Transport Sp. z o.o.	21 499	50	10 164	31 662	122 021	13 383
Fundacja Neuca Dla Zdrowia	605	2	72	677	933	430
Healthmore Sp. z o.o.	6 224	1 526	5 294	11 518	49 318	1 890
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	18 833	14 092	269	19 102	1 915	306
ILC sp. z o.o.	2 260	8 050	1 063	3 323	9 002	91
Infonia Sp. z o.o.	1 249	50	8 346	9 595	58 148	1 199
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	120 260	106 755	17 771	138 032	3 068	6
Konsylium Sp. z o.o.	399	72	300	699	2 907	239
Lago Sp. z o.o.	3 922	5	172	4 095	35 986	2 630
Martinique Investment Sp. z o.o.	76 791	74 762	5 128	81 918	6 128	1 051
Medic Klinika Sp. z o.o.*	145	297	518	663	506	(55)
Medica Pro Familia S.A.*	2 593	243	3 843	6 437	2 486	(63)
Medicus Grójec Sp. z o.o.*	2 889	2 600	166	3 055	1 217	376
Mediporta Sp. z o.o.*	(741)	400	1 095	354	255	(667)
Multi Sp. z o.o.	12 128	3 701	1 350	13 479	1 276	301
Nekk sp. z o.o.	39 173	50	4 144	43 317	43 472	14 777
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	10 464	50	33 214	43 679	134 181	2 980
Neuca Med 2 (przed zmianą nazwy Pro Sport Sp. z o.o.)	(73)	2 200	4 403	4 330	292	(469)
Neuca Med Sp. z o.o.	35 545	9 500	18 894	54 439	1 520	(263)
NZOZ Helpmed ZPChr im. dr med. T. Boczonja Sp. z o.o.	102	10	609	711	2 268	92
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	18 631	9 318	363	18 994	1 341	238
PFM.PL	473	250	56	529	233	52
Pharmador Sp. z o.o.	11	105	16	27	-	(33)
PLR Ognik Sp. z o.o.	205	10	246	451	1 228	102
Polimedica Alfa Sp. z o.o.*	22	5	118	141	513	(34)
Polimedica Sp. z o.o.*	(2 410)	5	3 960	1 550	691	63
Prego S.A.	13 037	8 500	86	13 123	897	217
Pretium Farm Sp. z o.o.	21 163	50	17 362	38 526	46 026	220
Pro Familia Sp. z o.o.	404	375	190	593	1 926	3
Promedic Sp. z o.o.	13 523	15 530	134	13 656	1 065	588
Prosper S.A.	123 687	6 865	1 246	124 933	11 368	274
Scala Sp. z o.o.	43 206	33 540	38	43 244	11 791	9 529
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	5 962	9 000	16 452	22 413	4 841	(1 834)
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	30 050	18 000	27 153	57 203	79 283	18 861
Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o.*	114	5	289	403	524	65
Świat Zdrowia S.A.	17 604	4 890	11 138	28 742	24 811	1 722
Torfarm Sp. z o.o.	2 683	50	785	3 468	7 788	1 123
Unipolimed Sp. z o.o.*	281	260	114	394	817	(3)
Unna Sp. z o.o.*	4	5	1	5	-	(1)

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

*Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych i wynik finansowy ujęte zostały za okres od dnia przejęcia.

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym*	Procent posiadanych głosów*	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/ akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowa udziałów/ akcji
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Pro Sport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	700	700
Świat Zdrowia S.A.	93,2%	93,2%	pełna	4 713	4 713
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,3%	99,3%	pełna	151 147	151 147
Multi Sp. z o.o.	99,4%	99,4%	pełna	8 748	8 748
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	100,0%	100,0%	pełna	26 936	26 936
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	99,3%	99,3%	pełna	479	479
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	98,5%	98,5%	pełna	9 332	9 332
Apofarm Sp. z o.o.	98,2%	98,2%	pełna	7 608	7 608
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	18 000	18 000
Promedic Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	16 078	16 078
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Torfarm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Prosper S.A.	96,9%	98,9%	pełna	76 573	76 573
Citodat S.A.	100,0%	100,0%	pełna	3 065	3 065
Cefarm Częstochowa S.A.	100,0%	100,0%	pełna	21 212	21 212
Nekk Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
ILC Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	9 882	9 882
Accedit Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	1 000	1 000
Infonia Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Brand Management 2 Sp. z o.o.	98,8%	98,8%	pełna	25 359	25 359
Neuca Med Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	9 500	9 500
Pharmador Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	236	236
ACP Pharma S.A.	100,0%	100,0%	pełna	432 006	432 006
Razem				822 874	822 874

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

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych	Wynik finansowy za okres bieżący
Pretium Farm Sp. z o.o.	20 944	50	16 182	37 126	160 697	5 807
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	7 999	50	30 269	38 267	120 378	514
Pro Sport Sp. z o.o.	(1 404)	400	1 486	82	1 697	(639)
Świat Zdrowia S.A.	15 882	4 890	4 180	20 062	15 989	(626)
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	120 520	106 755	17 844	138 364	3 504	(83)
Multi Sp. z o.o.	11 827	3 701	1 548	13 375	624	(1 006)
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	18 896	9 318	337	19 233	1 556	550
Dolpharma Sp. z o.o.	1 390	1 474	118	1 509	640	81
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	18 719	14 092	1 255	19 975	2 033	268
Apofarm Group Sp. z o.o.	90 365	86 160	194	90 559	966	728
Prego S.A.	13 023	8 500	262	13 285	899	294
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	11 189	18 000	21 953	33 142	54 701	11 047
Promedic Sp. z o.o.	12 935	15 530	156	13 091	1 127	645
Farmada Transport Sp. z o.o.	8 115	50	12 217	20 332	100 908	4 674
Torfarm Sp. z o.o.	2 393	50	838	3 231	7 635	834
Prosper S.A.	125 397	6 865	1 895	127 292	13 688	1 528
Citodat S.A.	(19)	1 124	2 338	2 319	468	(142)
Cefarm Częstochowa S.A.	24 533	22 912	556	25 089	1 756	925
PFM.PL	421	250	50	472	243	(78)
Nekk sp. z o.o.	28 896	50	7 917	36 812	40 278	14 721
ILC sp. z o.o.	2 169	50	1 521	3 690	8 112	(1 193)
Accedit Sp. z o.o.	4 148	1 000	7 225	11 373	45 290	1 719
Infonia Sp. z o.o.	1 504	50	10 197	11 701	55 951	1 821
Brand Management 2 Sp. z o.o.	92 288	126 033	529	92 817	7 092	(10 565)
Martinique Investment Sp. z o.o.	75 740	74 762	546	76 286	6 245	1 168
Neuca Med. Sp. z o.o.	9 308	5 500	358	9 666	39	(165)
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	5 796	4 000	10 214	16 010	78	(1 179)
Fundacja Neuca Dla Zdrowia	175	2	15	190	539	173
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA	149 018	2 530	50	149 068	11 158	10 382
Pharmador Sp. z o.o.*	43	5	8	52	114	(71)
ACP Pharma S.A.*	393 415	21 000	24 965	418 380	443 053	9 536
Scala Sp. z o.o.*	293 697	282 697	1 796	295 493	12 911	11 009
Cefarm Rzeszów S.A.*	26 478	11 250	576	27 054	46 926	(263)
Lago Sp. z o.o.*	1 293	5	9 320	10 613	27 249	1 451
Healthmore Sp. z o.o.*	4 334	1 526	8 406	12 739	43 304	1 919
PLR Ognik Sp. z o.o.*	103	10	87	190	550	(15)
Pro Familia Sp. z o.o.*	551	375	105	656	914	221
NZOZ Helpmed ZPChr im. dr med. T. Boczonja Sp. z o.o.*	32	10	447	479	795	45
Eskulap Sp. z o.o.*	2	50	291	292	380	(135)
Konsylium Sp. z o.o.*	468	72	199	666	721	123

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

*Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych i wynik finansowy ujęte zostały za okres od dnia przejęcia.

NOTA NR 5 - NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe	805 123	849 475
- od jednostek powiązanych	11 444	28 024
- od pozostałych jednostek	793 679	821 451
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	42 269	39 926
Należności dochodzone na drodze sądowej	9 877	14 546
- od jednostek powiązanych	-	997
- od pozostałych jednostek	9 877	13 549
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	2 045	4 873
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	383	-
- od jednostek powiązanych	340	-
- od pozostałych jednostek	43	-
Należności z tytułu wadium	139	48
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	1 828	1 033
Pozostałe należności - weksle obce	462	985
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto	862 126	910 886
Odpisy aktualizujące wartość należności	(22 228)	(18 715)
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto	839 898	892 171

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI – STRUKTURA WALUTOWA

	na dzień 31.12.2015		na dzień 31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	860 807	860 807	910 474	910 474
CHF	103	407	103	366
EUR	214	912	11	46
Razem	x	862 126	x	910 886

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	18 715	16 070
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	7 235	4 959
Odpisy aktualizujące rozwiązane w okresie sprawozdawczym	(155)	(197)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(3 567)	(1 678)
Inne zmiany	-	(439)
Stan na koniec okresu	22 228	18 715

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe	11 444	28 024
Od jednostek zależnych	11 444	28 024
Pozostałe należności krótkoterminowe	340	997
Od jednostek zależnych	340	-
Od pozostałych jednostek	-	997
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	(997)
Razem	11 784	29 021

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI-STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2015	31.12.2014
Przeterminowane należności handlowe	194 923	217 025
- do 1 miesiąca	90 002	117 757
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	46 278	52 846
- powyżej 6 miesięcy do roku	20 585	8 182
- powyżej roku	54 835	52 992
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(16 777)	(14 752)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	6 510	14 659
- do 1 miesiąca	96	223
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	453	2 317
- powyżej 6 miesięcy do roku	2 610	3 307
- powyżej roku	8 802	12 775
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(5 451)	(3 963)
Należności przeterminowane brutto	223 661	250 399
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(22 228)	(18 715)
Należności przeterminowane netto	201 433	231 684

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są indywidualnie. Opis zasad będących podstawą tworzenia odpisów zawarty został w punkcie 3 „Zasady rachunkowości”. Większość odpisów dotyczy należności przeterminowanych powyżej roku.

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe, w tym:	4 848	8 274
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	8 228	11 344
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(3 380)	(3 070)
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	1 246	2 581
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	1 649	3 202
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(403)	(621)
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	9 877	14 546
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(3 783)	(3 691)
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	6 094	10 855

UDZIELONE POŻYCZKI

	31.12.2015	31.12.2014
Udzielone pożyczki	108 408	74 034
- od jednostek powiązanych	60 516	23 253
- od pozostałych jednostek	47 892	50 781
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	(5 160)	(4 455)
Stan na koniec okresu	103 248	69 579
- długoterminowe	13 416	14 683
- krótkoterminowe	89 832	54 896

Wszystkie udzielone przez Spółkę pożyczki są w PLN.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ UDZIELONYCH POŻYCZEK

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	4 455	2 264
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	2 387	1 903
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(1 682)	(151)
Inne zmiany	-	439
Stan na koniec okresu	5 160	4 455

UDZIELONE POŻYCZKI - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2015	31.12.2014
Przeterminowane pożyczki udzielone		
- do 1 miesiąca	1 033	1 455
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	5 409	3 163
- powyżej 6 miesięcy do roku	760	2 766
- powyżej roku	8 330	8 204
Przeterminowane pożyczki udzielone brutto	15 532	15 588
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	(5 160)	(4 455)
Przeterminowane pożyczki udzielone netto	10 372	11 133

Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek tworzone są indywidualnie. Opis zasad będących podstawą tworzenia odpisów zawarty został w punkcie 3 „Zasady rachunkowości”. Większość odpisów dotyczy należności przeterminowanych powyżej roku.

ZMIANA STANU POŻYCZEK UDZIELONYCH

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	69 579	88 335
Nabycie - udzielenie	99 850	40 667
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	4 506	5 313
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 388)	(2 191)
Reklasyfikacja z należności pozostałych	897	-
Zbycie - spłaty	(69 196)	(62 545)
Stan na koniec okresu	103 248	69 579
- długoterminowe	13 416	14 683
- krótkoterminowe	89 832	54 896

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

Najistotniejszą pozycją należności dla Spółki są należności handlowe, powstałe w wyniku sprzedaży wyrobów farmaceutycznych. Zasady sprzedaży wyrobów farmaceutycznych nie odbiegają od warunków rynkowych. Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-60 dni. Dla klientów opóźniających się z zapłatą Spółka nalicza odsetki lub redukuje wysokość przyznanego rabatu. Spółka incydentalnie nalicza odsetki z tytułu odroczenia zapłaty.

Z uwagi na dużą ilość klientów (powyżej 10 tys.) ryzyko kredytowe jest bardzo zdywersyfikowane, co wraz z posiadanymi zabezpieczeniami należności stanowiącymi ok. 50% sald należności lekowych, zaawansowanym systemem oceny kredytowej oraz monitoringu i windykacji należności, decyduje o niskim ryzyku kredytowym związanym z należnościami handlowymi.

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

Należności handlowe stanowiące zabezpieczenie uzyskanych od banków kredytów:

	31.12.2015	31.12.2014
Umowy przelewu wierzytelności stanowiące zabezpieczenie kredytów	207 000	207 000

NOTA NR 6 - ZAPASY

STRUKTURA ZAPASÓW

	31.12.2015	31.12.2014
Towary	1 073 205	1 044 955
Zapasy ogółem, w tym	1 073 205	1 044 955
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	492 314	472 814

W 2015 r. Spółka zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania o 1 136 tys. PLN natomiast w 2014 r. o 422 tys. PLN. Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 2 774 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 1 638 tys. PLN.

NOTA NR 7 - POZOSTAŁE AKTYWA

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2015	31.12.2014
Ubezpieczenia	783	903
Energia elektryczna, czynsz, prenumeraty, rozmowy telefoniczne	119	120
Prowizje	275	411
Licencje oprogramowanie	252	971
Materiały reklamowe	136	352
Pozostałe	332	30
Razem	1 897	2 787

NOTA NR 8 - INSTRUMENTY FINANSOWE

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

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

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH

	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Zadłużenie	921 334	923 534
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(26 634)	(26 599)
Zadłużenie netto	894 700	896 935
Kapitał własny	216 197	260 046
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	4,1	3,4

KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	927 511	948 423
	927 511	948 423
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe udzielone pożyczki	13 416	14 683
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	797 629	852 245
Krótkoterminowe udzielone pożyczki	89 832	54 896
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 634	26 599
	927 511	948 423
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	92	92
Inne zobowiązania finansowe	2 861 634	2 765 354
Zabezpieczające instrumenty pochodne	4 088	5 468
	2 865 814	2 770 914
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe kredyty i pożyczki	72 144	114 445
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	244 662	281 985
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	4 180	5 560
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 940 300	1 841 820
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	60 796	44 931
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	543 732	482 173
	2 865 814	2 770 914

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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	Zabezpieczające instrumenty pochodne	RAZEM
Dane na 31.12.2015				
Przychody / koszty z tytułu odsetek	15 731	(56 987)	-	(41 256)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	173	-	173
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności *	(10 710)	-	-	(10 710)
Odwrocenie odpisów aktualizujących *	155	-	-	155
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	-	-	16	16
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w innych całkowitych dochodach	-	-	1 364	1 364
Pozostałe przychody / koszty	-	(1 541)	-	(1 541)
Razem zysk / strata netto	5 176	(58 355)	1 380	(51 799)

*Spółka w 2015 roku utworzyła odpisy aktualizujące na łączną kwotę 9 622 tys. PLN, z czego 7 235 tys. PLN dotyczy należności handlowych oraz pozostałych należności, natomiast 2 387 tys. PLN udzielonych pożyczek. Spółka w 2015 roku dokonała spisania należności handlowych oraz pozostałych należności na kwotę 1 088 tys. PLN.

Spółka w 2015 roku dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących należności handlowych oraz pozostałych należności na kwotę 155 tys. PLN.

	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe	Zabezpieczające instrumenty pochodne	RAZEM
Dane na 31.12.2014				
Przychody / koszty z tytułu odsetek	16 271	(45 512)	-	(29 241)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	(158)	-	(158)
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności*	(8 592)	-	-	(8 592)
Odwrocenie odpisów aktualizujących*	197	-	-	197
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	-	-	26	26
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w innych całkowitych dochodach	-	-	(5 097)	(5 097)
Pozostałe przychody / koszty	-	(1 420)	-	(1 420)
Razem zysk / (strata) netto	7 876	(47 090)	(5 071)	(44 285)

*Spółka w 2014 roku utworzyła odpisy aktualizujące na łączną kwotę 6 862 tys. PLN, z czego 4 959 tys. PLN dotyczy należności handlowych oraz pozostałych należności, natomiast 1 903 tys. PLN udzielonych pożyczek. Spółka w 2014 roku dokonała spisania należności handlowych oraz pozostałych należności na łączną kwotę 1 730 tys. PLN, z czego 1 391 tys. PLN dotyczy należności handlowych oraz pozostałych należności, natomiast 339 tys. PLN dotyczy udzielonych pożyczek.

Spółka w 2014 roku dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących należności handlowych oraz pozostałych należności na kwotę 197 tys. PLN.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanymi przez Spółkę są należności handlowe oraz pożyczki. Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe.

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

Ryzyko kredytowe należności handlowych jest na bieżąco analizowane przez powołaną specjalnie do tego komórkę. Każdy klient Spółki posiada wyznaczony limit kredytowy, przyznawany na podstawie dotychczasowej współpracy, oceny zdolności finansowej oraz proponowanych zabezpieczeń. W związku z pogarszającą się sytuacją finansową niektórych kontrahentów spowodowaną m.in. wprowadzeniem od dnia 1 stycznia 2012 r. nowych regulacji prawnych w zakresie refundacji leków (Ustawa z dnia 12 maja 2011 r. o refundacji leków, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego oraz wyrobów medycznych), rozpoczął się trudny okres dla wszystkich uczestników rynku farmaceutycznego. Ustawa wprowadziła niekorzystne dla rynku farmaceutycznego zmiany dotyczące leków refundowanych, co spowodowało wzrost ryzyka kredytowego Spółki. W reakcji na

pogarszającą się sytuację na rynku podjęto decyzję o zaostrzeniu polityki windykacyjnej Spółki - począwszy od 2013 r. sprawy sporne są szybciej kierowane na drogę sądową celem przyspieszenia egzekucji z posiadanych zabezpieczeń.

Pożyczki dla klientów są udzielane zgodnie z wewnętrzną procedurą obowiązującą w Spółce, zgodnie z którą każdy z kontrahentów posiada limit określający górną granicę zaangażowania Spółki 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 udzielonych jednostkom niepowiązanym jest zabezpieczona na majątku i/lub poprzez poręczenia osobiste.

Należności z tytułu udzielonych pożyczek stanowią głównie pożyczki udzielone odbiorcom powiązanym na rozwój działalności gospodarczej. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. Spółka udzieliła pożyczek na łączną kwotę 99 850 tys. PLN. (w tym podmiotom powiązanym na kwotę 71 662 tys. PLN).

Podstawowe warunki udzielanych pożyczek dla podmiotów niepowiązanych:

- 1) Okres pożyczki od 3 miesięcy do ponad 5 lat,
- 2) Udzielone kwoty pożyczek – głównie od kilku do kilkunastu mln 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.

Spółka współpracuje, zarówno w ramach transakcji pieniężnych, jak i kapitałowych, z instytucjami finansowymi (głównie bankami) o wysokiej wiarygodności co nie powoduje przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego.

Dziesięć największych sald z tytułu udzielonych pożyczek o łącznej wartości 75 359 tys. PLN (w tym 55 735 tys. PLN od jednostek powiązanych) stanowi 73% wszystkich należności z tytułu pożyczek.

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółka narażona jest na zmiany stopy procentowej z tytułu zaciągniętych długo i krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Większość zobowiązań finansowych Spółki oparta jest o zmienną stopę procentową, bazującą na wskaźniku WIBOR 1M. Zobowiązania z tytułu obligacji oparte są o zmienną stopę procentową, bazującą głównie na wskaźniku WIBOR 1Y z dnia emisji. Wzrost międzybankowych stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki. W celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w 2013 roku Spółka zawarła kontakty IRS, w myśl których dokonuje płatności według stałej stopy określonej w kontrakcie IRS i otrzymuje od wystawcy IRS (dalej „Bank”) stopę zmienną. W ten sposób Spółka niweluje ryzyko płacenia zmiennych rat odsetkowych ponieważ efektywnie dokonuje płatności według stopy stałej. Spółka ma częściowy wpływ na ekspozycję na poziom stóp procentowych poprzez optymalizację zarządzania kapitałem obrotowym (poziom zapasów, rotacja należności i zobowiązań), co bezpośrednio istotnie wpływa na poziom zaangażowania finansowego w bankach.

Zdecydowana większość pożyczek udzielonych aptekom oparta jest o stałą stopę procentową. Spółka ocenia ryzyko stóp procentowych dla tych pożyczek jako niskie ze względu na:

- krótki okres wymagalności pożyczek (średnio do 30 mies.)
- relatywnie wysoki poziom oprocentowania pożyczek – średnio 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	
	31.12.2015	31.12.2014
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	42 732	47 132
Zobowiązania finansowe	746 889	712 934
	789 621	760 066
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	60 516	22 447
Zobowiązania finansowe	174 445	210 600
	234 961	233 047

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

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 174 445 tys. PLN. Wpływ na koszty odsetkowe został wyliczony od wartości niezabezpieczonych zobowiązań odsetkowych (wartość zabezpieczenia 100 000 tys. PLN).

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/-0,37 mln zł.	+/-0,74 mln zł.
Wpływ na wynik finansowy netto	+/-0,3 mln zł.	+/- 0,6 mln zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły 210 600 tys. PLN. Wpływ na koszty odsetkowe został wyliczony od wartości niezabezpieczonych zobowiązań odsetkowych (wartość zabezpieczenia 100 000 tys. PLN).

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/-0,55 mln zł.	+/-1,11 mln zł.
Wpływ na wynik finansowy netto	+/-0,45 mln zł.	+/- 0,9 mln zł.

Analiza wrażliwości pokazująca wpływ potencjalnie możliwej zmiany stóp procentowych na inne całkowite dochody netto

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+ 0,50 p.p.	- 0,50 p.p.	+ 1,0 p.p.	- 1,0 p.p.
Wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	+ 0,83 mln zł.	- 0,84 mln zł.	+ 1,64 mln zł.	- 1,69 mln zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+ 0,50 p.p.	- 0,50 p.p.	+ 1,0 p.p.	- 1,0 p.p.
Wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	+ 1,21 mln zł.	- 1,24 mln zł.	+ 2,40 mln zł.	- 2,50 mln zł.

RYZIKO PŁYNNOŚCI

Spółka przygotowuje budżet w okresach rocznych wraz z analizą rotacji kapitału obrotowego oraz przepływami pieniężnymi. Spółka na bieżąco reaguje na odchylenia od planowanych wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych, minimalizując ryzyko płynności.

Instrument	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 4 lat	od 4 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Aktywa								
Pożyczki	93 599	9 272	2 916	1 771	401		107 959	103 248
Należności handlowe oraz pozostałe należności	839 898	-	-	-	-	-	839 898	839 898
Razem	933 497	9 272	2 916	1 771	401	-	947 857	943 146
Zobowiązania								
Kredyty	63 243	43 697	24 943	5 275		-	137 158	132 940
Leasing	7 907	7 293	13 375	10 187	11 630	-	50 392	41 505
Obligacje	562 714	79 396	-	175 100		-	817 210	746 889
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 941 653	-	-	-	-	-	1 941 653	1 941 653
Razem	2 575 517	130 386	38 318	190 562	11 630	-	2 946 413	2 862 987

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała niewykorzystane limity kredytowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na łączną kwotę 217 704 tys. PLN.

Instrument	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 4 lat	od 4 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Aktywa								
Pożyczki	57 570	9 422	4 272	1 638	1 307	172	74 381	69 579
Należności handlowe oraz pozostałe należności	892 171	-	-	-	-	-	892 171	892 171
Razem	949 741	9 422	4 272	1 638	1 307	172	966 552	961 750
Zobowiązania								
Kredyty	47 168	45 102	43 882	25 002	5 277	-	166 431	156 746
Pożyczki	2 655	-	-	-	-	-	2 655	2 630
Leasing	12 508	7 694	7 125	13 251	10 187	11 631	62 396	51 224
Obligacje	487 981	52 369	79 555	-	175 100	-	795 005	712 934
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 843 232	-	-	-	-	-	1 843 232	1 843 232
Razem	2 393 544	105 165	130 562	38 253	190 564	11 631	2 869 719	2 766 766

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała niewykorzystane limity kredytowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na łączną kwotę 334 569 tys. PLN.

RYZYO WALUTOWE

Ryzyko walutowe w Spółce jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych płatnych w walutach obcych. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest niewielki i wynosi poniżej 1%, przy czym niemal 100% z nich jest rozliczanych w walucie EUR. Zakupy te są realizowane z odroczonym terminem płatności (w przedziale 30 – 120 dni) i w tym czasie Spółka jest narażona na ryzyko związane z osłabieniem się złotego. Z uwagi na niewielkie ryzyko walutowe w porównaniu do skali obrotów ryzyko to nie jest obecnie zabezpieczane. W zależności od sytuacji na rynku walutowym, która jest stale monitorowana, Spółka nie wyklucza wykorzystania transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe w przyszłości.

PORÓWNANIE WARTOŚCI GODZIWYCH Z WARTOŚCIAMI SPRAWOZDAWCZYMI

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

ZASTAWY

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

INFORMACJA NA TEMAT RYZYKA CENY ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zarówno na dzień 31 grudnia 2015 r. jak i 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiada instrumentów finansowych, z którymi wiązałoby się ryzyko utraty wartości na skutek zmiany ceny rynkowej.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2015 r. jak i 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiadała akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. Spółka nie zawierała umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. nie występowały przekwalifikowania metod wyceny aktywów finansowych.

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

Od 2013 roku Spółka 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 Spółka odnosi w inne całkowite dochody. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Spółka ujmuje w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku Spółka ujęła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej w innych całkowitych dochodach w wysokości 1 364 tys. PLN - po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 1 105 tys. PLN, natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 16 tys. PLN. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku Spółka 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.

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	-	2 071
Transakcja IRS	21.02.2013	21.02.2013	5 lat	50 000	3,57%	WIBOR 1M	-	2 109
Razem							-	4 180

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o krzywą stóp procentowych. Według hierarchii wartości godziwej jest to poziom II.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w PLN	26 634	26 592
Środki pieniężne w EUR	-	7
Razem	26 634	26 599

NOTA NR 9 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty	72 144	114 445
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	36 250	41 495
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	208 412	240 490
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	316 806	396 430

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty	60 796	42 301
Pożyczki od j. powiązanych	-	2 630
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 255	9 729
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	538 477	472 444
Razem zobowiązania finansowe	604 528	527 104

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	efektywna
- mBank S.A.	-	WIBOR O/N+marża	WIBOR O/N+marża + prowizja
- Bank Millennium S.A.	28	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
- Pekao S.A. Warszawa	18 467	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
- BZ WBK S.A.	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
- Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
- Pekao S.A. Warszawa - kredyt inwestycyjny	12 664	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
- Pekao S.A. Warszawa - kredyt inwestycyjny	68 421	WIBOR 3M+marża	WIBOR 3M +marża + prowizja
- Bank Millennium S.A. - kredyt długoterminowy	33 360	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Kredyty razem	132 940	x	x

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	efektywna
- Pekao S.A. Warszawa - kredyt inwestycyjny	17 272	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
- Pekao S.A. Warszawa - kredyt inwestycyjny	89 474	WIBOR 3M + marża	WIBOR 3M + marża + prowizja
- Bank Millennium S.A.	50 000	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Kredyty razem	156 746	x	x

POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek.

POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	efektywna
Pożyczki od j. powiązanych	2 630	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża
Pożyczki razem	2 630	x	x

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	60 796	44 931
Kredyty i pożyczki długoterminowe	72 144	114 445
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	42 381	42 301
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	29 763	72 144
Kredyty i pożyczki razem	132 940	159 376

Wszystkie kredyty i pożyczki Spółka zaciągnęła w PLN.

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2015 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	8 056	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	47 368	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 10. hipoteka do kwoty 150 000 tys. PLN zł nieruchomości w Toruniu, ul. Szosa Lubicka 26 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A.	50 000	16 720	23-10-2017	1. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN 2. przewłaszczenie 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)
Razem		72 144		

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	12 664	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. przewłaszczenie 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)
Razem		114 445		

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2015 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	91 500	18 467	30-09-2016	1. Zastaw rejestrowy 156 750 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Cesja wierzytelności z umów zawartych z odbiorcami Kredytobiorcy z wyłączeniem wierzytelności od publicznych zakładów opieki zdrowotnej do kwoty 7 500 tys. PLN
mBank S.A. Warszawa	1 000	-	30-06-2016	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 85 000 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 2. Cesja wierzytelności do kwoty 15 000 tys. PLN 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK S.A. Warszawa	65 000	-	30-06-2016	1. Cesja wierzytelności 60 000 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy 43 000 tys. PLN 3. Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Millennium S.A.	39 500	28	30-06-2016	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	-	29-04-2016	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 Bank 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 10. hipoteka do kwoty 150 000 tys. PLN nieruchomości w Toruniu, ul. Szosa Lubicka 26 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A.	50 000	16 640	23-10-2017	1. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN 2. przewłaszczenie 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)
Pożyczki od j. powiązanych	2 200	-	29-12-2017	
Pożyczki od j. powiązanych	2 000	-	22-12-2017	
Razem		60 796		

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE 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
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 Bank 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. przewłaszczenie 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)
Pożyczki od j. powiązanych	27 000	10	29-09-2015	
Pożyczki od j. powiązanych	2 000	1 420	22-12-2017	
Pożyczki od j. powiązanych	2 200	1 200	29-12-2017	
Razem		44 931		

INNE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Leasing finansowy	41 505	51 224
Obligacje	746 889	712 934
Razem	788 394	764 158
- część długoterminowa	244 662	281 985
- część krótkoterminowa	543 732	482 173

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w podziale na waluty wynoszą:

	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	41 505	41 505	51 224	51 224
		41 505		51 224

DŁUGOTERMINOWE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2015	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
BZ WBK S.A.	481	100	48 100*	05-02-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	175	100	17 500*	07-02-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	747	100	74 700	19-12-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	120	100	12 000*	29-09-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	975	100	97 500*	31-01-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			249 800		
Wycena według zamortyzowanego kosztu			(41 388)		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			208 412		

*Odsetki od wyemitowanych obligacji zostały zapłacone w dniu emisji. W celu rzetelnego odzwierciedlenia wartości bilansowej Spółka zastosowała do wyemitowanych obligacji wycenę według zamortyzowanego kosztu.

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

KRÓTKOTERMINOWE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2015	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
BZ WBK S.A.	50	100	5 000	29-09-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	442	100	44 200	18-02-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	495	100	49 500	22-02-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	146	100	14 600	26-04-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	475	100	47 500	25-04-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	56	100	5 600	30-09-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	27	100	2 700	29-09-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	2196	100	219 600	29-10-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	250	100	25 000	29-10-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	110	100	11 000	04-11-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	203	100	20 300	21-11-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	707	100	70 700	16-12-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	33	100	3 300	19-12-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	127	100	12 700	22-12-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			531 700		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			6 777		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			538 477		

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

DŁUGOTERMINOWE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2014	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
BZ WBK S.A.	481	100	48 100*	05-02-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	175	100	17 500*	07-02-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	475	100	47 500*	25-04-2016	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	747	100	74 700	19-12-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	120	100	12 000*	29-09-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	975	100	97 500*	31-01-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			297 300		
Wycena według zamortyzowanego kosztu			(56 810)		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			240 490		

*Odsetki od wyemitowanych obligacji zostały zapłacone w dniu emisji. W celu rzetelnego odzwierciedlenia wartości bilansowej Spółka zastosowała do wyemitowanych obligacji wycenę według zamortyzowanego kosztu.

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

KRÓTKOTERMINOWE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2014	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
BZ WBK S.A.	128	100	12 800	28-11-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	413	100	41 300	18-02-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	20	100	2 000	29-09-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	20	100	2 000	19-12-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	134	100	13 400	26-04-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	455	100	45 500	22-02-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	170	100	17 000	21-11-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	600	100	60 000	16-12-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	105	100	10 500	22-10-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	35	100	3 500	31-12-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	42	100	4 200	30-09-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	117	100	11 700	22-12-2015	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	2	116 680	233 360	23-04-2015	WIBOR 9M z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			457 260		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			15 184		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			472 444		

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	na dzień 31.12.2015		na dzień 31.12.2014	
	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	7 907	5 255	12 508	9 729
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	42 485	36 250	38 257	30 365
Płatne powyżej 5 lat	-	-	11 631	11 130
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	50 392	41 505	62 396	51 224
Koszty finansowe	8 887	x	11 172	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	41 505	41 505	51 224	51 224

Na podstawie zawartych umów leasingu Spółka użytkuje nieruchomości zabudowane, maszyny i urządzenia oraz środki transportu. Okres obowiązywania umów wynosi od 3 do 10 lat. Leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która - według przewidywań - będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca z możliwości tej skorzysta. 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 31.12.2015 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów		
	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	71 030	3 668	74 698

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	4 556	104 746

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

	31.12.2015	31.12.2014
Prawo Wieczystego Użytkowania Gruntów		
Do roku	28	13
Od 1 do 5 lat	111	52
Powyżej 5 lat	1 432	382
	1 571	447
Umowy najmu, dzierżawy powierzchni biurowych i magazynowych		
Do roku	16 075	15 515
Od 1 do 5 lat	47 321	52 961
Powyżej 5 lat	82 207	93 308
	145 603	161 784

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

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

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.12.2015	31.12.2014
Liczba akcji	4 449	4 554
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	4 449	4 554

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w tys.)	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Bez	Bez ograniczeń	355	355	Z przekształcenia Torfarm Sp. z o.o.
B	Bez	Bez ograniczeń	226	226	gotówka
C	Bez	Bez ograniczeń	29	29	Z zysku netto uzyskanego od daty zarejestrowania spółki do dnia 31-01-1995
D	Bez	Bez ograniczeń	1 390	1 390	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Bez	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
F	Bez	Bez ograniczeń	502	502	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
L	Bez	Bez ograniczeń	26	26	gotówka
				4 449	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w tys.)	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Bez	Bez ograniczeń	355	355	Z przekształcenia Torfarm Sp. z o.o.
B	Bez	Bez ograniczeń	226	226	gotówka
C	Bez	Bez ograniczeń	29	29	Z zysku netto uzyskanego od daty zarejestrowania spółki do dnia 31-01-1995
D	Bez	Bez ograniczeń	1 390	1 390	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Bez	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
F	Bez	Bez ograniczeń	633	633	gotówka
G	Bez	Bez ograniczeń	105	105	gotówka
H	Bez	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
I	Bez	Bez ograniczeń	470	470	gotówka
K	Bez	Bez ograniczeń	75	75	gotówka
				4 554	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Herba z podmiotami zależnymi	1 060 632	23,8%	1 060 632	23,8%
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	23,1%	1 027 018	23,1%
SORS Holding Limited*	470 000	10,6%	470 000	10,6%
NEUCA	38 180	0,9%	38 180	0,9%
Pozostali	1 853 172	41,7%	1 853 172	41,7%
	4 449 002	100,0%	4 449 002	100,0%

*podmiot zależny od FPT Foundation

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

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Kapitał podstawowy na początek okresu	4 554	4 513
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	26	41
- wykonanie opcji na akcje	26	41
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	131	-
- umorzenie akcji własnych	131	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 449	4 554

AKCJE WŁASNE

Liczba akcji	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia / przeznaczenie
38 180	12 009	12 009	Skup akcji własnych w celu umorzenia

Na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 12 listopada 2013 r., uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 10 grudnia 2014 r. oraz uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 5 listopada 2015 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia do dnia 31 grudnia 2015 r. NEUCA S.A. nabyła łącznie 168 943 akcji własnych za kwotę 43 994 tys. PLN (w 2015 r. nabyła łącznie 93 432 za kwotę 26 607 tys. PLN). W dniu 13 lipca 2015 r. Spółka dokonała umorzenia 130 763 nabytych akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka posiada 38 180 akcji własnych o wartości nominalnej 38 tys. PLN i wartości wg ceny nabycia 12 009 tys. PLN.

WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

	Liczba warrantów	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	182 950	132,20
Przyznane w okresie sprawozdawczym	279 350	218,65
Umorzone w okresie sprawozdawczym	(25 375)	209,11
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(26 000)	66,21
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	410 925	190,40

Średnioważona cena akcji z dnia wykonania opcji wyniosła 269,33 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

Średnioważona cena akcji z dnia wykonania opcji wyniosła 238,10 PLN.

PROGRAM MOTYWACYJNY ZA LATA 2012 – 2014

Uchwałą nr 10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 17 października 2011 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu spółki Programu motywacyjnego. Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2012-2014. Zgodnie z regulaminem programu osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 99.000 warrantów subskrypcyjnych serii F – po 33.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia się kryteriów przydziału. Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone wyłącznie członkom Zarządu pod warunkiem współpracy tej osoby oraz pełnienia przez nią funkcji w Zarządzie NEUCA S.A. nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku kalendarzowego. Warunki te muszą być 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 Spółkę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i Spółka inaczej postanowią, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadło jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,
2. Rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku, nawet gdyby prawo do nabycia Warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.

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

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

Ponieważ na rynku nie istnieją warianty 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 r., do końca 2017 r.)
- stopa procentowa: - oprocentowanie w pierwszym roku 4-letnich Obligacji Skarbu Państwa oferowanych w kwietniu 2012: 5,5%
- zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań spółki na GPW S.A. w Warszawie, tj. 22 listopada 2004 do dnia podjęcia uchwały NZWA o wprowadzeniu programu motywacyjnego, tj. 17 października 2011 r.: 33,86%.

Oszacowana pierwotnie na podstawie powyższych danych wartość warrantów wynosiła 2 525 tys. zł. W związku ze zmianami w Zarządzie Spółki dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wyniosła 1 989 tys. PLN, w tym 748 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2012 roku.

Uchwałami nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 12 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany uchwały nr 10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 11 października 2011 roku. Programem motywacyjnym zostali objęci Członkowie Zarządu oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy 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.

PROGRAM MOTYWACYJNY ZA LATA 2015-2017

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 10 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu Spółki oraz Kluczowych Członków Kadry Menedżerskiej Programu Motywacyjnego. Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2015-2017.

Osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 241.650 warrantów subskrypcyjnych serii G – po 80.550 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia kryteriów przydziału. Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone Członkom Zarządu oraz kluczowym Członkom Kadry Menedżerskiej. Warunkiem udziału w Programie Motywacyjnym jest:

- dla członków Zarządu współpraca z NEUCA S.A. oraz sprawowanie funkcji w Zarządzie NEUCA S.A. nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku kalendarzowego;
- dla pozostałych uprawnionych współpraca z NEUCA S.A. lub spółkami Grupy NEUCA i sprawowanie funkcji na stanowiskach z którymi związane jest uprawnienie do uczestnictwa w programie, nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku kalendarzowego oraz realizacja Wskaźnika CFmin ustalonego przez Zarząd NEUCA na dany rok, zgodnie z zasadami programu „Zarządzanie przez cele – NEUCOMPAS”.

Warunki określone powyżej 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 obrotowy następuje w przypadku:

- rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przez którąkolwiek ze stron przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i Grupa inaczej postanowią, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,
- rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie 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 Ł Spółki, o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: jeden złoty).

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji Spółki będą uprawnieni posiadacze warrantów serii G równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku, tj. 211,24 PLN.

Ponieważ na rynku nie istnieją warianty 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 10 grudnia 2014 roku: 229,15 PLN.

- cena wykonania warrantów serii G: 211,24 PLN.
- czas wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2020 roku (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2015 od dnia 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018, dla transzy roku 2016 od dnia 1 stycznia 2019 do dnia 31 grudnia 2019 oraz dla transzy roku 2017 od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020)
- stopa procentowa: średnia rentowność 5-letnich Obligacji Skarbu Państwa oferowanych w grudniu 2014: 2,0%
- 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. 10 grudnia 2014: 28,47%
- stopa dywidendy: 1,7%

Oszacowana pierwotnie na podstawie powyższych danych wartość warrantów wynosiła 13 529 tys. PLN. W związku ze zmianami w Zarządzie Spółki oraz wśród kluczowych Członków Kadry Menedżerskiej dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego.

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 5 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 10 grudnia 2014 roku. Zgodnie ze zmienionym regulaminem programu motywacyjnego osobom uprawnionym zaoferowano łącznie 259.550 warrantów subskrypcyjnych serii G – 80.550 za rok 2015, 89.500 za rok 2016 oraz 89.500 za rok 2017. Dla 221.850 sztuk warrantów subskrypcyjnych ustalono cenę wykonania w wysokości 211,24 PLN, natomiast dla 37.700 sztuk warrantów cena emisyjna wynosi 266,14 PLN.

W związku ze zmianą w regulaminie programu motywacyjnego dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosi 15 709 tys. PLN, w tym 3 771 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2015 roku.

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w 2016 roku ujęta zostanie kwota 5 969 tys. PLN, natomiast w 2017 roku 5 969 tys. PLN.

NOTA NR 11 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Rezerwa na odpawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku	57	479	536
Zwiększenia rezerw	-	29	29
Zmniejszenia rezerw	(9)	-	(9)
Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku	48	508	556
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	48	508	556
Zwiększenia rezerw	6	195	201
Zmniejszenia rezerw	-	-	-
	54	703	757
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku, w tym:			
- rezerwy krótkoterminowe	19	703	722
- rezerwy długoterminowe	35	-	35

ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

	31.12.2015	31.12.2014
Stopa dyskontowa na dzień 31 grudnia	3,0%	2,8%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,5%	2,5%
Liczba zatrudnionych	316	332

NOTA NR 12 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

W 2015 roku w Spółce nie wystąpiły rezerwy na pozostałe zobowiązania.

W 2014 roku Spółka ujęła rezerwę na badanie sprawozdań finansowych w wysokości 92 tys. PLN oraz rezerwę na dodatkowe zobowiązanie wynikające z umowy sprzedaży spółki Exigo Sp. z o.o. w wysokości 3 000 tys. PLN.

NOTA NR 13 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe	1 936 220	1 836 737
- od jednostek powiązanych	71 321	49 235
- od pozostałych jednostek	1 864 899	1 787 502
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 170	1 202
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 353	1 412
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	2 004	2 983
- od jednostek powiązanych	-	29
- od pozostałych jednostek	2 004	2 954
Inne	906	898
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	1 941 653	1 843 232

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE – STRUKTURA WALUTOWA

	31.12.2015		31.12.2014	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 936 183	1 936 183	1 840 924	1 840 924
EUR	1 280	5 457	540	2 302
GBP	2	13	1	6
		1 941 653		1 843 232

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe	71 321	49 235
- od jednostek zależnych	71 321	49 235
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	29
- od jednostek zależnych	-	29
Razem	71 321	49 264

Najistotniejszą pozycją zobowiązań dla Spółki, oprócz zobowiązań z tytułu kredytów, są zobowiązania handlowe powstałe w wyniku nabycia towarów w postaci wyrobów farmaceutycznych.

Zasady i warunki płatności nie odbiegają od warunków rynkowych. Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-90 dni. Dostawcy nie naliczają odsetek z tytułu odroczenia terminu zapłaty.

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

NOTA NR 14 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2015	31.12.2014
Przychody przyszłych okresów	1 696	1 221
Przychody przyszłych okresów - leasing zwrotny	3 139	2 277
Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	4 835	3 498
- rozliczenia długoterminowe	1 114	1 696
- rozliczenia krótkoterminowe	3 721	1 802

Ceny zakupu nieruchomości, określone w umowach leasingu zwrotnego, wg których Spółka ma prawo do nabycia stanowiących przedmiot leasingu aktywów, będą – według przewidywań Zarządu – na tyle niższe od ich wartości rynkowej (godziwej) ustalonej na dzień zrealizowania tego prawa, że w momencie rozpoczęcia leasingu istniała wystarczająca pewność, iż Grupa z tego prawa skorzysta.

NOTA NR 15 - PODATEK DOCHODOWY

PODATEK DOCHODOWY (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<i>Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody</i>		
Bieżący podatek dochodowy	(665)	1 376
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(665)	1 376
Odroczony podatek dochodowy	1 962	1 800
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 962	1 800
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	1 297	3 176

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

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Wynik finansowy brutto	(3 335)	30 803
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	(634)	5 853
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania:		
- koszty reprezentacji	696	1 108
- rezerwy na przyszłe koszty	-	665
- aktualizacja należności	983	585
- aktualizacja wartości zapasów	881	366
- darowizny przekazane	140	137
- koszty programu motywacyjnego	714	167
- przychody podatkowe lat ubiegłych	-	(1 382)
- dywidendy	(1 801)	(5 957)
- pozostałe różnice trwałe	318	258
Różnice podatku bieżącego za poprzedni okres sprawozdawczy, wykazanego w sprawozdaniu finansowym i deklaracji podatkowej	-	1 376
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	1 297	3 176
Efektywna stawka podatku	-39%	10%

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (REZERWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres
	31.12.2015	31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
- z tytułu zarachowanych odsetek	9 253	12 087	(2 834)	10 922
- z tytułu różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową oraz wyceny wg wartości godziwej odniesione na kapitał własny	1 112	1 335	(223)	(154)
- z tytułu różnicy wartości bilansowej i podatkowej aktywów trwałych w leasingu	8 760	8 308	452	1 094
- z tytułu należnych rabatów od dostawców	29 037	6 556	22 481	1 285
- z tytułu dodatnich różnic kursowych	20	20	-	(12)
- należne odszkodowania	173	40	133	(78)
- z tytułu innych różnic przejściowych	96	100	(4)	7
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	48 451	28 446	20 005	13 064

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (AKTYWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Podatek odroczoney ujęty w innych całkowitych dochodach
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	
	31.12.2015	31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	144	106	(38)	(4)	-
- z tytułu wynagrodzeń oraz narzutów na wynagrodzenia opłaconych w następnym okresie	104	106	2	(3)	-
- z tytułu rabatów przypisanych do wartości stanu magazynowego	8 564	5 707	(2 857)	(2 442)	-
- z tytułu rabatów udzielonych odbiorcom	-	-	-	2 267	-
- z tytułu straty podatkowej	20 171	2 978	(17 193)	(2 978)	-
- odpis aktualizujący należności	627	402	(225)	303	-
- z tytułu ujemnych różnic kursowych z wyceny	3	20	17	(7)	-
- z tytułu sprzedaży nieruchomości	322	432	110	111	-
- z tytułu korekty kosztów o niezapłacone zobowiązania	12 005	12 924	919	(7 006)	-
- z tytułu należnych odsetek od zobowiązań	1 503	3 552	2 049	(1 388)	-
- z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	788	1 047	-	-	(259)
- pozostałe różnice przejściowe	1 240	413	(827)	(117)	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	45 471	27 687	(18 043)	(11 264)	(259)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	1 962	1 800	
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	2 980	759	x	x	
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	x	x	

NOTA NR 16 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2015	31.12.2014
Gwarancje otrzymane		
PLN	4 400	5 441
EUR	-	-
od pozostałych jednostek, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji w PLN	4 400	5 441
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	8 606	9 442
EUR	-	37
wobec jednostek powiązanych, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji i poręczeń w PLN	8 606	9 442
- udzielonych gwarancji i poręczeń w EUR	-	37

Udzielone poręczenia dotyczą kredytów zaciągniętych przez podmioty zależne od Spółki.

Z tytułu udzielonych poręczeń udzielonych jednostkom zależnym Spółka pobrała wynagrodzenie.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ

	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2015	31.12.2014	Data ważności poręczenia	Kwota poręczonej pożyczki/kredytu
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Synoptis Pharma Sp. z o. o., NEKK Sp. z o. o., Accedit Sp. z o. o., Neuca Med 2 Sp. z o. o., Dolpharma Sp. z o. o., Promedic Sp. z o. o., Galenica Panax Sp. z o. o., Neuca Logistyka Sp. z o. o., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Farmada Transport Sp. z o. o., Torfarm Sp. z o. o., Pretium Farm Sp. z o. o., Świat Zdrowia S.A., Prego S.A., Itero-Silfarm Sp. z o. o., Cefarm Częstochowa S.A., ILC Sp. z o. o., Multi Sp. z o. o., Infonia Sp. z o. o., ACP Pharma S.A., Synoptis Industrial Sp. z o. o., Citodat S.A., Clinport Sp. z o. o., NEUCA MED. Sp. z o. o., Bioscience S.A., MEDIPORTA Sp. z o. o., BS-SUPLE Sp. z o. o., Fundacja Neuca dla Zdrowia, Medica Pro Familia Sp. z o. o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	994	769	Poręczenia tracą ważność do dnia 24-11-2017	994
Poręczenie zobowiązań z tytułu linii gwarancyjnej	ACP Pharma S.A./Cefarm Rzeszów Sp. z o. o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu linii gwarancyjnej wobec Banku ING Bank Śląski S.A.	PLN	3 000	3 000	28-02-2016	2 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Synoptis Industrial Sp. z o. o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	4 000	4 000	29-03-2019	4 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji	Farmada Transport Sp. z o. o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Małopolskiej Agencji Rozwoju	PLN	102	224	19-11-2016	64
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji	Nekk Sp. z o. o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji bankowej na rzecz Dyrektora Izby Celnej w Poznaniu	PLN	256	-	30-11-2016	160
Poręczenie zobowiązań z tytułu udzielonej gwarancji bankowej	Accedit Sp. z o. o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu gwarancji bankowej wobec Bank Millennium S.A.	PLN	206	-	Poręczenia tracą ważność do dnia 13-04-2017	206
Poręczenie zobowiązań z tytułu umów	ILC Sp. z o. o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umów o karty obciążeniowe	PLN	48	-	06-11-2020	30
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	ACP Pharma S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku Millennium S.A.	PLN	-	1 200	28-02-2015	1 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Accedit Sp. z o. o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Arpol Motor Company Sp. z o. o.	PLN	-	187	Poręczenia tracą ważność do dnia 30-06-2015	187
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Nekk Sp. z o. o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	PLN	-	62	24-07-2015	62
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji	Pro Sport Sp. z o. o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Fashion House Warsaw Tres Sp. z o. o.	EUR	-	37	31-12-2017	24
			PLN	8 606	9 442		
			EUR	-	37		

Gwarancja		Tytułem	Waluta	31.12.2015	31.12.2014	Data ważności gwarancji
Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	Kontrahenci pozyskani w ramach zamówień publicznych zgodnie z ustawą Prawo Zamówień Publicznych	Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	PLN	4 240	5 441	Gwarancje tracą ważność do dnia 22-10-2018
Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z Regulaminu loterii promocyjnej "III Gala Farmaceuty NEUCA"	Dyrektor Izby Celnej w Poznaniu	Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z Regulaminu loterii promocyjnej "III Gala Farmaceuty NEUCA"	PLN	160	-	30-05-2016
			Razem w PLN	<u>4 400</u>	<u>5 441</u>	

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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Sprzedaż towarów	6 711 326	6 163 591
Świadczenie usług	90 259	86 887
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 801 585	6 250 478

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Amortyzacja	15 920	15 159
Zużycie materiałów i energii	20 891	19 395
Usługi obce	430 884	379 452
Podatki i opłaty	2 133	2 112
Wynagrodzenia	26 652	24 638
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 409	4 455
Pozostałe koszty rodzajowe	7 431	9 781
Koszty według rodzaju	508 320	454 992
Koszty sprzedaży	(339 459)	(299 694)
Koszty ogólnego zarządu	(140 638)	(121 488)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	28 223	33 810

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Pozostałe przychody operacyjne	2 622	2 826
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	347	474
Zwrócone koszty sądowe	634	513
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	155	197
Odszkodowania	966	478
Przychody z tytułu spłaty spisanych należności	107	302
Kary umowne	34	35
Inne	379	827
Pozostałe koszty operacyjne	29 649	19 353
Poniesione koszty sądowe i komornicze	606	492
Niedobory/ likwidacja składników aktywów	13 106	8 559
Koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej	453	228
Utworzone odpisy aktualizujące należności	9 622	6 862
Utworzone odpisy aktualizujące stan zapasów	1 136	422
Darowizny	741	723
Spisane należności	1 088	1 730
Kary umowne	215	24
VAT niepodlegający odliczeniu	327	214
Strata ze zbycia wierzytelności	1 565	-
Inne	790	99
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(27 027)	(16 527)

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Przychody finansowe	25 969	48 061
Odsetki	15 819	16 370
Dodatnie różnice kursowe	173	-
Dywidendy i udziały w zyskach j. powiązane	9 479	31 354
Aktualizacja wyceny IRS	16	26
Prowizje	78	-
Pozostałe przychody finansowe	404	311
Koszty finansowe	61 471	50 497
Odsetki	57 120	45 602
Prowizje bankowe	1 398	942
Ujemne różnice kursowe	-	158
Strata ze zbycia inwestycji	2 405	3 005
Czynsz za PWU - leasing	343	419
Pozostałe koszty finansowe	205	371
Przychody (koszty) finansowe netto	(35 502)	(2 436)

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	(4 632)	27 627
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>	4 449 002	4 553 765
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	4 437 185	4 514 163
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Średnia ważona liczba warrantów subskrypcyjnych	726 353	507 394
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	5 163 538	5 021 557
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy	(4 632)	27 627
Zysk na 1 akcję		
Podstawowy	(1,04)	6,12
Rozwodniony	(0,90)	5,50

Opis czynników rozwadniających średnioważoną liczbę akcji

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

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

W związku z nieziszczeniem się warunków przyznawania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NZWA z dnia 27 maja 2009 r. zmianie uległa liczba warrantów do 75.000.

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

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

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

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

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 warrant zostały wykonane.

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 NWZA 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 8 stycznia 2015 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 7.000, zmianie uległa liczba warrantów do 175.950.

W dniach 1 oraz 2 kwietnia 2015 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 19.000, zmianie uległa liczba warrantów do 156.950.

W związku z nieziszczeniem się warunków przyznania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NWZA z dnia 12 listopada 2013 r. zmianie uległa liczba warrantów do 154.675.

Uchwałą NWZA z dnia 10 grudnia 2014 roku wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego – Członków Zarządu oraz kluczowych Członków Kadry Menedżerskiej w liczbie 241.650.

Uchwałą NWZA z dnia 5 listopada 2015 roku zmieniono liczbę warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NWZA z dnia 10 grudnia 2014 roku do wysokości 259.550.

W związku z nieziszczeniem się warunków przyznania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NWZA z dnia 10 grudnia 2014 r. zmianie uległa liczba warrantów do 256.250.

NOTA NR 18 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi w 2015 r.

	Przychody ze sprzedaży towarów, usług	Pozostałe przychody (w tym odsetki i dywidendy)	Koszt własny dotyczący transakcji	Należności handlowe i pozostałe należności	Udzielone pożyczki
<i>Strony transakcji</i>					
- jednostki zależne	83 737	11 852	56 958	11 784	60 516
Razem	83 737	11 852	56 958	11 784	60 516

	Zakup towarów, usług	Pozostałe koszty (w tym odsetki)	Razem	Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	Inne zobowiązania finansowe
<i>Strony transakcji</i>					
- jednostki zależne	543 413	46 318	589 731	71 321	746 889
Razem	543 413	46 318	589 731	71 321	746 889

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi w 2014 r.

	Przychody ze sprzedaży towarów, usług	Pozostałe przychody (w tym odsetki i dywidendy)	Koszt własny dotyczący transakcji	Należności handlowe i pozostałe należności	Udzielone pożyczki	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>						
- jednostki zależne	195 523	32 908	169 898	28 024	22 447	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-	-	997	806	(1 803)
Razem	195 523	32 908	169 898	29 021	23 253	(1 803)

	Zakup towarów, usług	Pozostałe koszty (w tym odsetki)	Razem	Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	Inne zobowiązania finansowe
<i>Strony transakcji</i>					
- jednostki zależne	626 979	31 842	658 821	49 264	715 564
Razem	626 979	31 842	658 821	49 264	715 564

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

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie z tytułu programu motywacyjnego	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Piotr Sucharski	129	672	801
Grzegorz Dzik	48	392	440
Jacek Styka	121	-	121
Witold Ziobrowski	79	-	79
Tomasz Józefacki	201	-	201
Razem	578	1 064	1 642
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Kazimierz Herba	531	-	531
Wiesława Herba	267	-	267
Tadeusz Wesołowski	151	-	151
Bożena Śliwa	29	-	29
Iwona Sierżputowska	38	-	38
Razem	1 016	-	1 016

W wyniku finansowym za rok 2015 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 1 064 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej dotyczą okresu pełnienia przez nich funkcji.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 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 wyniku finansowym 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.

NOTA NR 19 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Pracownicy umysłowi	329	339
Pracownicy fizyczni	2	2
Razem	331	341

ROTACJA KADR

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Liczba pracowników przyjętych	66	74
Liczba pracowników zwolnionych	81	66

NOTA NR 20 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY

Wypłacone w latach 2015 i 2014 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 19 187 tys. PLN (4,33 PLN na jedną akcję) oraz 17 225 tys. PLN (3,80 PLN na jedną akcję).

W odniesieniu do 2016 roku Zarząd proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 5 PLN na akcję. Dywidenda ta wymaga zatwierdzenia przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu i nie została uwzględniona w zobowiązaniach w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

NOTA NR 21 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 4 stycznia 2016 r. NEUCA MED Sp. z o.o., jednostka zależna od Spółki, nabyła 100% udziałów spółki Ortopedio.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, której podstawowym przedmiotem działalności jest dystrybucja sprzętu rehabilitacyjnego i ortopedycznego na polskim rynku.

W dniu 14 stycznia 2016 roku Spółka otrzymała informację o nabyciu przez osoby pełniące funkcje kierownicze w Spółce i posiadające stały dostęp do informacji poufnych 35 140 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki po cenie 189,47 PLN za akcję.

Nabycie akcji nastąpiło w dniu 13 stycznia 2016 roku w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA Spółki z dnia 17 października 2011 roku z późniejszymi zmianami, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

W dniu 19 stycznia 2016 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 46.300 zł. Podwyższenie nastąpiło na podstawie uchwały ZWZ Spółki nr 24 z dnia 16 kwietnia 2012 roku, zmienionej uchwałą nr 4 NWZ Spółki z dnia 12 listopada 2013 roku, o warunkowym podwyższeniu

kapitału zakładowego, z dniem 19 stycznia 2016 r., w wyniku objęcia 46.300 akcji emisji serii L Spółki, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii F Spółki, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 26 oraz 27 z dnia 16 kwietnia 2012 roku ZWZA Spółki w sprawie odpowiednio emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki serii F oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (przy czym uchwała nr 26 z dnia 16 kwietnia 2012 roku ZWZA Spółki została zmieniona uchwałą nr 5 NWZA Spółki z dnia 12 listopada 2013 roku). W wyniku objęcia oraz wydania dokumentów akcji zgodnie z art. 452 par. 1 kodeksu spółek handlowych, nastąpiło nabycie praw z akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 16 kwietnia 2012 roku, zmienionej uchwałą nr 4 NWZ Spółki z dnia 12 listopada 2013 roku. Po podwyższeniu, kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4.495.302 zł i dzieli się na 4.495.302 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.495.302.

Uchwałą Nr 95/2016 z dnia 3 lutego 2016 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 5 lutego 2016 r. w trybie zwykłym 46.300 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 5 lutego 2015 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLTRFRM00018". Zgodnie z Uchwałą Nr 71/16 z dnia 2 lutego 2016 r. 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 5 lutego 2016 roku Spółka otrzymała informację o nabyciu przez Członka Zarządu Spółki 15.230 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki po cenie 66,21 PLN za akcję. Nabycie akcji nastąpiło w dniu 4 lutego 2016 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA Spółki z dnia 17 października 2011 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A. Osoba zobowiązana do przekazania informacji nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych.

W dniu 11 lutego 2016 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 17.730 zł. Podwyższenie nastąpiło na podstawie uchwały ZWZ Spółki nr 24 z dnia 16 kwietnia 2012 roku, zmienionej uchwałą nr 4 NWZ Spółki z dnia 12 listopada 2013 roku, o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, z dniem 11 lutego 2016 r., w wyniku objęcia 17.730 akcji emisji serii L Spółki, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii F Spółki, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 26 oraz 27 z dnia 16 kwietnia 2012 roku ZWZA Spółki w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki serii F oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy czym uchwała nr 26 z dnia 16 kwietnia 2012 roku ZWZA Spółki została zmieniona uchwałą nr 5 NWZA Spółki z dnia 12 listopada 2013 roku.

W wyniku objęcia oraz wydania dokumentów akcji zgodnie z art. 452 par. 1 kodeksu spółek handlowych, nastąpiło nabycie praw z akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 16 kwietnia 2012 roku, zmienionej uchwałą nr 4 NWZ Spółki z dnia 12 listopada 2013 roku. Po podwyższeniu, kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4.513.032 zł i dzieli się na 4.513.032 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.513.032.

W dniu 18 lutego 2016 r. Jednostka Zależna od Spółki nabyła od NEUCA S.A. 473 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 47.300.000 (czterdzieści siedem milionów trzysta tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 18 lutego 2017 r. Wysokość oprocentowania: 5,27% w stosunku rocznym. Odsetki zostaną uregulowane w dniu wykupu obligacji.

W dniu 22 lutego 2016 roku NEUCA MED Sp. z o. o, spółka zależna od Spółki, nabyła 100% akcji przedsiębiorstwa Medical Management S.A. Przychodnie należące do Medical Management S.A. funkcjonują w 8 lokalizacjach: siedziba główna i 6 filii znajdujących się w Warszawie, jedna lokalizacja w Kuligowie pod Warszawą.