



Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

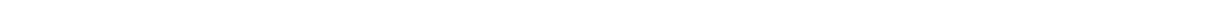
Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

17 marca 2016 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA

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	589 502	517 888	410 457	138 332	121 504	98 972
Aktywa obrotowe	2 091 874	2 048 689	1 504 212	490 877	480 654	362 705
Aktywa razem	2 681 376	2 566 577	1 914 669	629 209	602 158	461 677
Kapitał własny	528 189	464 424	407 659	123 944	108 961	98 297
Kapitał podstawowy	4 449	4 554	4 513	1 044	1 068	1 088
Zobowiązania długoterminowe	122 185	170 096	74 396	28 672	39 907	17 939
Zobowiązania krótkoterminowe	2 031 002	1 932 057	1 432 614	476 593	453 290	345 441
Pasywa razem	2 681 376	2 566 577	1 914 669	629 209	602 158	461 677

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	6 945 703	6 568 700	1 659 746	1 567 971
Zysk brutto ze sprzedaży	677 034	585 605	161 784	139 786
Zysk na działalności operacyjnej	119 391	76 613	28 530	18 288
Zysk przed opodatkowaniem	121 177	78 688	28 956	18 783
Zysk netto	101 496	93 357	24 253	22 285
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	101 284	93 070	24 203	22 216

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	180 402	202 556	43 109	48 351
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 397)	(215 170)	(11 565)	(51 362)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(91 893)	40 191	(21 959)	9 594
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	40 112	27 577	9 585	6 583
Środki pieniężne na początek okresu	32 098	4 521	7 670	1 079
Środki pieniężne na koniec okresu	72 210	32 098	17 255	7 662

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

	01.01 - 31.12.2015	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 aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu.

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

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA

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

TORUŃ, 2016.03.17

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	1
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym*.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	11
1.1. Informacje o Jednostce Dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	11
1.2. Skład Grupy	11
1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.....	14
2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ.....	14
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
2.2. Zastosowanie nowych standardów lub interpretacji.....	14
2.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń.....	16
2.4. Założenie kontynuacji działalności.....	16
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	16
3.1. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w Grupie	16
3.2. Konsolidacja	26
4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW	27
4.1. Podstawowe przyczyny niepewności szacunków	27
5. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	28
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU.....	30
NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	30
NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	33
NOTA NR 3 - POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	34
NOTA NR 4 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	43
NOTA NR 5 - AKTYWA FINANSOWE	46
NOTA NR 6 - NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	46
NOTA NR 7 - ZAPASY	51
NOTA NR 8 - POZOSTAŁE AKTYWA	51
NOTA NR 9 - INSTRUMENTY FINANSOWE	51
NOTA NR 10 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	58
NOTA NR 11 - KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE	66
NOTA NR 12 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	72
NOTA NR 13 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	72
NOTA NR 14 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE.....	73
NOTA NR 15 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	74
NOTA NR 16 - PODATEK DOCHODOWY	74
NOTA NR 17 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	76
NOTA NR 18 - NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..	77
NOTA NR 19 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH.....	80
NOTA NR 20 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE.....	82
NOTA NR 21 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY	83
NOTA NR 22 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	83

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.15	31.12.14 Przekształcone	01.01.14 Przekształcone
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	4	277 479	275 505	254 703
Wartość firmy	3	195 768	134 134	90 201
Wartości niematerialne	2	25 555	25 830	21 199
Nieruchomości inwestycyjne	4	26 431	19 409	7 658
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5	224	235	224
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	105
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6	8 683	4 534	-
Udzielone pożyczki	6	13 445	14 724	21 318
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	41 913	43 517	15 049
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4	-	-
Aktywa trwałe razem		589 502	517 888	410 457
Aktywa obrotowe				
Zapasy	7	1 085 875	1 048 179	754 795
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6	884 788	925 268	700 442
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		14 692	6 051	1 329
Udzielone pożyczki	6	29 591	32 970	40 482
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	72 210	32 098	4 521
Pozostałe aktywa	8	4 718	4 123	2 643
Aktywa obrotowe razem		2 091 874	2 048 689	1 504 212
Aktywa razem		2 681 376	2 566 577	1 914 669

	Nota	31.12.15	31.12.14 Przekształcone	01.01.14 Przekształcone
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		169 644	166 091	159 684
Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	1
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	9	(3 360)	(4 465)	(336)
Pozostałe kapitały		5 785	2 777	2 479
Zyski zatrzymane, w tym:		210 425	163 791	99 466
- zysk z lat ubiegłych		109 141	70 721	99 466
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego		101 284	93 070	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		517 005	454 995	402 756
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		11 184	9 429	4 903
Kapitał własny razem	11	528 189	464 424	407 659
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	10	74 399	117 181	17 271
Inne zobowiązania finansowe	10	41 500	44 232	53 292
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	9	4 180	5 560	490
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	541	570	346
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	13	-	226	-
Pozostałe zobowiązania	15	1 565	2 327	2 997
Zobowiązania długoterminowe razem		122 185	170 096	74 396
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	10	61 846	43 143	85 974
Inne zobowiązania finansowe	10	7 964	11 043	13 988
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	14	1 945 262	1 866 131	1 322 100
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 228	2 453	5 843
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	5 731	3 822	3 526
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	13	382	3 466	341
Pozostałe zobowiązania	15	5 589	1 999	842
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 031 002	1 932 057	1 432 614
Zobowiązania razem		2 153 187	2 102 153	1 507 010
Pasywa razem		2 681 376	2 566 577	1 914 669

Skonsolidowany 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	18	6 945 703	6 568 700
Koszt własny sprzedaży	18	6 268 669	5 983 095
Zysk brutto ze sprzedaży		677 034	585 605
Koszty sprzedaży	18	364 192	331 140
Koszty ogólnego zarządu	18	172 402	164 114
Pozostałe przychody operacyjne	18	16 431	14 118
Pozostałe koszty operacyjne	18	37 480	27 856
Zysk z działalności operacyjnej		119 391	76 613
Przychody finansowe	18	15 920	19 240
Koszty finansowe	18	14 134	17 165
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		-	-
Zysk przed opodatkowaniem		121 177	78 688
Podatek dochodowy	16	19 681	(14 669)
Zysk netto		101 496	93 357
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		1 364	(5 097)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		(259)	969
Inne całkowite dochody netto		1 105	(4 128)
Całkowite dochody ogółem		102 601	89 229
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		102 389	88 942
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym		212	287
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		101 284	93 070
Zysk przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		212	287
Zysk na 1 akcję			
Podstawowy		22,83	20,62
Rozwodniony		19,62	18,53
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 437 185	4 514 163
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		5 163 538	5 021 557

Skonsolidowane 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 przed opodatkowaniem za rok obrotowy	121 177	78 688
Amortyzacja	29 419	27 923
Odsetki netto	8 412	5 422
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(4 522)	-
Zysk z działalności inwestycyjnej	(131)	(2 144)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(16)	(26)
Wycena programu motywacyjnego	3 756	878
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	2 359	1 868
	160 454	112 609
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym		
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	(37 252)	(142 937)
Zmiana stanu należności	9 399	(103 231)
Zmiana stanu zobowiązań	72 075	358 931
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(693)	(4 751)
Inne korekty	3 846	167
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	207 829	220 788
Zapłacony podatek dochodowy	(27 427)	(18 232)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	180 402	202 556
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(31 423)	(36 987)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 546	1 563
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	30
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(38 479)	(202 687)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	-	(701)
Pożyczki udzielone	(15 541)	(7 878)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	29 661	27 986
Otrzymane odsetki	3 839	3 504
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(48 397)	(215 170)
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	-	47 500
Wpływy z otrzymanych dotacji	270	534
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20 495	154 212
Spłaty kredytów i pożyczek	(44 270)	(97 421)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(11 901)	(14 449)
Odsetki zapłacone	(11 947)	(16 734)
Dywidendy wypłacone	(19 186)	(17 225)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(91 893)	40 191
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	40 112	27 577
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	32 098	4 521
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	72 210	32 098

Skonsolidowane 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	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2014	4 513	-	136 949	159 684	1	(336)	2 479	102 463	4 903	410 656
Korekty sprawozdań finansowych	-	-	-	-	-	-	-	(2 997)	-	(2 997)
Saldo na dzień 01.01.2014	4 513	-	136 949	159 684	1	(336)	2 479	99 466	4 903	407 659
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-	93 070	287	93 357
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(4 128)	-	-	-	(4 128)
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z wyceny	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(17 225)	-	(17 225)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	6 407	-	-	-	(6 357)	-	50
Wyemitowane akcje	41	-	2 685	-	-	-	(580)	-	-	2 146
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	878	-	-	878
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	(5 163)	4 239	(924)
Skup akcji własnych	-	(17 387)	-	-	-	-	-	-	-	(17 387)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	41	(17 387)	2 685	6 407	-	-	298	(28 745)	4 239	(32 462)
Saldo na dzień 31.12.2014	4 554	(17 387)	139 634	166 091	-	(4 465)	2 777	163 791	9 429	464 424

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

	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	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2015	4 554	(17 387)	139 634	166 091	(4 465)	2 777	163 791	9 429	464 424
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	101 284	212	101 496
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	1 105	-	-	-	1 105
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(19 186)	-	(19 186)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	35 407	-	-	(35 407)	-	-
Wyemitowane akcje	26	-	2 437	-	-	(748)	-	-	1 715
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	3 756	-	-	3 756
Umorzenie akcji własnych	(131)	31 985	-	(31 854)	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	(57)	1 543	1 486
Skup akcji własnych	-	(26 607)	-	-	-	-	-	-	(26 607)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(105)	5 378	2 437	3 553	-	3 008	(54 650)	1 543	(38 836)
Saldo na dzień 31.12.2015	4 449	(12 009)	142 071	169 644	(3 360)	5 785	210 425	11 184	528 189

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 17 marca 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

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

1.2. Skład Grupy

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki	
				12.2015	12.2014
Pretium Farm Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż leków	pełna	100%	100%
NEUCA Logistyka Sp. z o.o.	Toruń	Usługi logistyczne	pełna	100%	100%
Neuca Med 2 Sp. z o.o.**	Toruń	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
Świat Zdrowia S.A.	Toruń	Usługi marketingowe	pełna	94%	93%
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	Katowice	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	99%
Multi Sp. z o.o.	Nowa Wieś	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	99%
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	Wrocław	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	99%
Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o.	Gądk	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%
Apofarm Sp. z o.o.	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	98%	98%
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Ołtarzew	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%
Prego S.A.	Bielawa	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	99%
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	100%
Farmada Transport Sp. z o.o.	Toruń	Transport drogowy towarów	pełna	100%	100%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki	
				12.2015	12.2014
Torfarm Sp. z o.o.	Toruń	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%
Promedic Sp. z o.o.	Kielce	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%
ZPUH Deka Sp. z o.o.*	Poznań	Handel hurtowo-detaliczny artykułami konsumpcyjnymi	brak działalności	99%	99%
Prosper S.A.	Warszawa	Usługi przedstawicielskie	pełna	97%	97%
Cefarm Częstochowa Sp. z o.o.	Kamyk	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%
Citodat S.A.	Wrocław	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%
PFM.PL S.A.	Warszawa	Działalność informatyczna	pełna	72%	72%
Nekk Sp. z o.o.	Poznań	Agencja reklamowa	pełna	100%	100%
ILC Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność informatyczna	pełna	100%	100%
ACCEDIT Sp. z o.o.	Toruń	Działalność rachunkowo-księgowa	pełna	100%	100%
Infonia Sp. z o.o.	Toruń	Działalność centrów telefonicznych (call center)	pełna	100%	100%
Brand Management 2 Sp. z o.o.	Toruń	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	pełna	100%	99%
Martinique Investment Sp. z o.o.	Toruń	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	pełna	98%	98%
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	Toruń	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	100%
Neuca Med Sp. z o.o.	Toruń	Praktyka lekarska	pełna	100%	100%
Fundacja Neuca dla Zdrowia	Toruń	Poprawa zdrowia i związanej z nim jakości życia ludności	pełna	-	-
Apofarm Sp. z o.o.	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	99%	99%
Pharmador Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż leków	pełna	100%	100%
ACP PHARMA S.A.	Warszawa	Sprzedaż leków	pełna	100%	100%
Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów	Sprzedaż leków	pełna	100%	100%
Lago Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż leków	pełna	100%	100%
HealthMore Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż leków	pełna	100%	100%
Scala Sp. z o.o.	Toruń	Działalność holdingów finansowych	pełna	100%	100%
PLR Ognik Sp. z o.o.	Poznań	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
Pro Familia Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
NZOZ Helpmed	Tychy	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
ZPChr im. dr med. T. Boczonía Sp. z o.o.	Tychy	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
Rejonowa numer 3	Tychy	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
Eskulap Zespół Lekarzy Rodzinnych Sp. z o.o.	Tychy	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
Konsylium Sp. z o.o.	Głogów	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
Unipolimed Sp. z o.o.***	Łódź	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	-
Clinport Sp. z o.o.***	Katowice	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	pełna	75%	-
Diabdis Sp. z o.o.***	Katowice	Badania naukowe i prace rozwojowe	pełna	70%	-
Polimedica Alfa Sp. z o.o.***	Łódź	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	-
Mediporta Sp. z o.o.***	Poznań	Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania	pełna	70%	-

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki	
				12.2015	12.2014
Caliper Sp. z o.o.***	Poznań	Działalność związana z oprogramowaniem	pełna	100%	-
Bioscience S.A.***	Bydgoszcz	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	pełna	70%	-
BS-Suple Sp. z o.o.***	Warszawa	Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	-
Medicus Grójec Sp. z o.o.***	Grójec	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	-
Medica Pro Familia S.A.***	Warszawa	Praktyka lekarska specjalistyczna	pełna	71%	-
Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o.***	Katowice	Praktyka lekarska specjalistyczna	pełna	100%	-
Unna Sp. z o.o.***	Toruń	Sprzedaż leków	pełna	100%	-
Polimedica Sp. z o.o.***	Łódź	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	-
Medic Klinika Sp. z o.o.***	Bydgoszcz	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	-

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

** przed zmianą nazwy Pro Sport Sp. z o.o.;

*** wyniki spółki podlegają konsolidacji od dnia przejęcia kontroli do końca 2015 roku.

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

W wyniku skupu akcji spółki Świat Zdrowia S.A. zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej Neuca w kapitale zakładowym spółki Świat Zdrowia S.A. do poziomu 93,9%.

W wyniku skupu akcji spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej NEUCA w kapitale zakładowym spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. do poziomu 99,8%.

W 2015 roku została utworzona spółka Unna Sp. z o.o., w której udziały objęła spółka NEUCA S.A.

W 2015 roku skład Grupy rozszerzył się w wyniku nabycia udziałów Unipolimed Sp. z o.o., Clinport Sp. z o.o., Diabdis Sp. z o.o., Polimedica Alfa Sp. z o.o., Mediporta Sp. z o.o., Caliper Sp. z o.o., Medicus Grójec Sp. z o.o., Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o., BS-Suple Sp. z o.o., Unna Sp. z o.o., Polimedica Sp. z o.o., Medic Klinika Sp. z o.o. oraz akcji Bioscience S.A. i Medica Pro Familia S.A. Szczegółowe informacje dotyczące połączenia z w/w spółkami zawarte zostały w nocie nr 3 – „Połączenia jednostek gospodarczych”.

W 2015 roku poprzez zakup udziałów i akcji oraz podwyższenia kapitału w jednostkach zależnych nastąpiło nieznaczne zwiększenie/zmniejszenie udziału procentowego w jednostkach zależnych, co ze względu na niewielki odsetek w ogólnej liczbie posiadanych udziałów, stanowi wartość nieistotną dla sprawozdania za rok 2015.

1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej 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 jednostki dominującej z dniem 1 czerwca 2015 roku powołany został Witold Ziobrowski.

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

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

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

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

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

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe składa się z:

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

2.2. Zastosowanie nowych standardów lub interpretacji

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 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 Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania istnieją standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły 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 w odniesieniu 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 Grupy 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 Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby 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 jednostki dominującej i sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Walutą funkcjonalną spółek zależnych jest również złoty polski.

2.4. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą i spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

3.1. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w Grupie

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

Wartości niematerialne o określonym czasie użytkowania amortyzuje się przez okres:

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowania 2-5 lat

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

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, a w przypadku połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z ustaloną na dzień połączenia wartością godziwą.

Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Późniejsze nakłady zwiększają wartość bilansową danego składnika aktywów trwałych, jeżeli jest prawdopodobne, że jednostka w wyniku ich poniesienia uzyska w przyszłości większe korzyści ekonomiczne niż pierwotnie oszacowano. Pozostałe późniejsze wydatki poniesione po dacie oddania rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

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

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

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

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

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

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

LEASING

Grupa jako leasingobiorca

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści 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 Grupa nie kwalifikuje nieruchomości, dla których świadczy dodatkowe usługi związane z nieruchomością na rzecz wynajmujących nieruchomość, a wartość świadczonych usług jest istotna.

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

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

AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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

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

ZAPASY

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

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

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

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

DOTACJE PAŃSTWOWE

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

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

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

INSTRUMENTY FINANSOWE

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

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

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

Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego

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

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

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

Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania

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

Wycena instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy

Grupa wycenia:

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

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

Do najistotniejszych instrumentów finansowych wykorzystywanych przez Grupę 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 Grupa analizuje sytuację majątkową i finansową poszczególnych kontrahentów i jeżeli w wyniku analizy okaże się, iż spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna tworzony jest odpis aktualizujący. Analiza sytuacji dłużnika uwzględnia przyczyny zwłoki, ewentualne problemy finansowe dłużnika, historyczną i obecną współpracę oraz posiadane zabezpieczenia.

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

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio w rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozostałe koszty operacyjne lub w koszty finansowe w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczy.

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

Po początkowym ujęciu należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Zamortyzowany koszt to wartość, w jakiej składnik aktywów finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych, pomniejszona o spłatę 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 zaciąganiem zobowiązania finansowego. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami oraz kosztami bezpośrednimi zaciągania kredytu ujmowane są w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

Po początkowym ujęciu kredyty są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy wycenie uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów z chwilą wyłączenia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Jeżeli efekty dyskonta nie są znaczące, wycena na dzień kończący okres sprawozdawczy dokonywana jest w wartości wymagającej zapłaty.

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się, co do zasady, według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności dłuższym niż 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań według zamortyzowanego kosztu (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością według zamortyzowanego kosztu i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jeżeli:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji,
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji,

- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone w inne całkowite dochody, ujemne się w wyniku finansowym,
- unieważniono powiązanie zabezpieczające – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone w inne całkowite dochody, ujemne się dalej w odrębnej pozycji innych całkowitych dochodów, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji lub do momentu, kiedy zaprzestanie się oczekiwać jej realizacji.

REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

PRZYCHODY I KOSZTY

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

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

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

Przychody i koszty finansowe

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

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

Odsetki

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

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

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

Dywidendy

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

TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

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

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

KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Zasady ogólne

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w momencie, kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek.

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

każdy dzień kończący okres sprawozdawczy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły w innych całkowitych dochodach.

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

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

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

Odprawy emerytalne

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

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

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

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

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

PODATKI

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji niebędącej połączeniem jednostek, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy. Rezerwa i aktywo z tytułu podatku odroczonego są rozpoznawane od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia chyba, że jednostka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje korekta aktywa. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w innych całkowitych dochodach.

3.2. Konsolidacja

ZASADY KONSOLIDACJI

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

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

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

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

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

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

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

INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

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

WARTOŚĆ FIRMY

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

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

4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW

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

4.1. Podstawowe przyczyny niepewności szacunków

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

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Wycena należności

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

Wycena wartości firmy

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

5. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W 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 Grupa ujęła korektę błędnie utworzonego aktywa na odroczony podatek dochodowy.

	01.01.14	Korekta	01.01.14 po korekcie
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 046	(2 997)	15 049
Aktywa trwałe razem	413 454	(2 997)	410 457
Aktywa obrotowe razem	1 504 212	-	1 504 212
Aktywa razem	1 917 666	(2 997)	1 914 669

	01.01.14	Korekta	01.01.14 po korekcie
Zyski zatrzymane, w tym:	102 463	(2 997)	99 466
- zysk z lat ubiegłych	102 463	(2 997)	99 466
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	405 753	(2 997)	402 756
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	4 903	-	4 903
Kapitał własny razem	410 656	(2 997)	407 659
Zobowiązania długoterminowe razem	74 396	-	74 396
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 432 614	-	1 432 614
Zobowiązania razem	1 507 010	-	1 507 010
Pasywa razem	1 917 666	(2 997)	1 914 669

W wyniku wprowadzenia opisanej powyżej korekty aktywa i pasywa ogółem na dzień 1 stycznia 2014 r. uległy zmniejszeniu o 2 997 tys. PLN.

	31.12.14	Korekta	31.12.14 po korekcie
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 514	(2 997)	43 517
Aktywa trwałe razem	520 885	(2 997)	517 888
Aktywa obrotowe razem	2 048 689	-	2 048 689
Aktywa razem	2 569 574	(2 997)	2 566 577
	31.12.14	Korekta	31.12.14 po korekcie
Zyski zatrzymane, w tym:	166 788	(2 997)	163 791
- zysk z lat ubiegłych	73 718	(2 997)	70 721
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	93 070	-	93 070
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	457 992	(2 997)	454 995
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	9 429	-	9 429
Kapitał własny razem	467 421	(2 997)	464 424
Zobowiązania długoterminowe razem	170 096	-	170 096
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 932 057	-	1 932 057
Zobowiązania razem	2 102 153	-	2 102 153
Pasywa razem	2 569 574	(2 997)	2 566 577

W wyniku wprowadzenia opisanej powyżej korekty aktywa i pasywa ogółem na dzień 31 grudnia 2014 r. uległy zmniejszeniu o 2 997 tys. PLN.

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

NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Od 2014 roku Grupa wydzieliła segment Przychodnie.

W III kwartale 2015 roku Grupa połączyła segment Przychodnie oraz segment Pozostała działalność w segment: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna.

Grupa wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

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

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

Dane za okres 01.01. do 31.12.2015

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi marketingowe	Usługi informatyczne	Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży							
Przychody od klientów zewnętrznych	6 913 336	247	3 160	5 856	23 104	-	6 945 703
Przychody od innych segmentów	10 618	77 218	12 005	3 456	20	(103 317)	-
Przychody wewnątrz segmentu	572 406	6 646	-	4	318	(579 374)	-
Przychody ogółem	7 496 360	84 111	15 165	9 316	23 442	(682 691)	6 945 703
Zysk operacyjny	118 592	21 610	6 489	(580)	(438)	(26 282)	119 391
Przychody z tytułu odsetek	65 337	1	-	1	26	(51 135)	14 230
Inne przychody finansowe	11 144	24	-	-	482	(9 960)	1 690
Koszty z tytułu odsetek	61 271	865	-	18	520	(50 974)	11 700
Inne koszty finansowe	2 338	94	-	3	(1)	-	2 434
Podatek dochodowy	18 784	4 186	1 241	20	474	(5 024)	19 681
Zysk/strata netto	112 680	16 490	5 248	(620)	(923)	(31 379)	101 496
Pozostałe informacje							
Zwiększenia/zmniejszenia aktywów trwałych	43 440	6 617	285	358	4 307	(23 889)	31 118
Amortyzacja	28 047	900	84	186	567	(365)	29 419

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów wyniosły 77 218 tys. PLN, natomiast przychody zrealizowane na sprzedaży marek własnych przez segment Hurt apteczny w 2015 roku wyniosły 85 349 tys. PLN (IV kwartał 2015 roku – 21 957 tys. PLN).

Dane za okres 01.01. do 31.12.2014

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

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

NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2015 wartość netto ogółem, w tym:	31.12.2014 wartość netto ogółem, w tym:
Znaki towarowe	5 400	5 400
Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	8 459	8 273
Pozostałe wartości niematerialne	3 278	2 992
Wartość sprawozdawcza netto	17 137	16 665
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	8 418	9 165
Wartości niematerialne ogółem	25 555	25 830

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE

	Znaki towarowe	Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 01.01.2014 roku	5 400	9 268	2 991	17 659
Zwiększenie z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	1 473	2	1 475
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	1 680	-	1 680
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku w Rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-	(5)	-	(5)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	353	-	353
Amortyzacja	-	(4 496)	(1)	(4 497)
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2014 roku	5 400	8 273	2 992	16 665
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 01.01.2015 roku	5 400	8 273	2 992	16 665
Zwiększenie z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	137	189	361	687
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	4 006	-	4 006
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	251	-	251
Amortyzacja	(137)	(4 255)	(75)	(4 467)
Pozostałe zmiany	-	(5)	-	(5)
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2015 roku	5 400	8 459	3 278	17 137

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIĄG DALSZY)

	Znaki towarowe	Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2015 roku</i>				
Wartość sprawozdawcza brutto	5 400	46 634	4 485	56 519
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(38 361)	(1 493)	(39 854)
Wartość sprawozdawcza netto	5 400	8 273	2 992	16 665
<i>Stan na dzień 31.12.2015 roku</i>				
Wartość sprawozdawcza brutto	13 620	52 343	3 505	69 468
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(8 220)	(43 884)	(227)	(52 331)
Wartość sprawozdawcza netto	5 400	8 459	3 278	17 137

Znaki towarowe przypisane są do segmentu Hurt Apteczny.

NOTA NR 3 - POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

WARTOŚĆ FIRMY PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość firmy GRUPY KAPITAŁOWEJ SILFARM	71 129	71 129
Wartość firmy OPTIMA RADIX VITA PLUS TADANCO	14 949	14 949
Wartość firmy PROMEDIC	2 761	2 761
Wartość firmy ILC	1 354	1 354
Wartość firmy BRAND MANAGEMENT 2 SP. Z O.O.	3	3
Wartość firmy MARTINIQUE INVESTMENT SP. Z O.O.	5	5
Wartość firmy GRUPY KAPITAŁOWEJ ACP PHARMA S.A.	37 749	35 196
Wartość firmy PHARMADOR SP. Z O.O.	122	122
Wartość firmy OGNIEK SP. Z O.O.	999	999
Wartość firmy PRO FAMILIA SP. Z O.O.	2 103	2 103
Wartość firmy HELPMED SP. Z O.O.	1 791	1 791
Wartość firmy KONSYLUM SP. Z O.O.	2 285	2 285
Wartość firmy ESKULAP SP. Z O.O.	573	573
Wartość firmy ZOR MÓJ LEKARZ	864	864
Wartość firmy UNIPOLIMED SP. Z O.O.	836	-
Wartość firmy CLINPORT SP. Z O.O.	664	-
Wartość firmy DIABDIS SP. Z O.O.	459	-
Wartość firmy POLIMEDICA ALFA SP. Z O.O.	798	-
Wartość firmy MEDIPORTA SP. Z O.O.	3 352	-
Wartość firmy BIOSCIENCE S.A.	2 922	-
Wartość firmy BS-SUPLE SP. Z O.O.	15 088	-
Wartość firmy MEDICUS GRÓJEC SP. Z O.O.	4 169	-
Wartość firmy MEDICA PRO FAMILIA S.A.	6 942	-
Wartość firmy ŚLĄSKIE CENTRUM OSTEOPOROZY SP. Z O.O.	1 567	-
Wartość firmy POLIMEDICA SP. Z O.O.	8 058	-
Wartość firmy MEDIC KLINIKA SP. Z O.O.	10 506	-
Wartość firmy HPS SP. Z O.O.	3 720	-
Wartość firmy (netto)	195 768	134 134

Wartość firmy została przyporządkowana do następujących segmentów działalności:

- Hurt Apteczny w wysokości 126 718 tys. PLN;
- Marki własne w wysokości 15 088 tys. PLN;
- Działalność informatyczna w wysokości 4 706 tys. PLN;
- Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna w wysokości 49 256 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości wartości firmy.

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

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

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

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

- okres prognozy – 4 lata,
- przychody oraz rentowność operacyjna oszacowane zostały na podstawie informacji o projektach realizowanych w 2015 r. oraz projektach planowanych na lata 2016-2018,
- stopa dyskontowa na poziomie 7%.

Dla ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisanego do segmentu Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna szacunek przyszłych przepływów pieniężnych dokonano w oparciu o następujące założenia:

- okres prognozy – 5 lata,
- wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 3%,
- stopa dyskontowa na poziomie 7%.

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

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej ośrodków generujących przepływy pieniężne. Analiza ta wykazała, że nie jest uzasadniona i prawdopodobna zmiana kluczowych założeń w stopniu, który mógłby spowodować, iż wartość bilansowa tych ośrodków przewyższy ich wartość odzyskiwalną.

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

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

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

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

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

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

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

ZMIANY WARTOŚCI FIRMY W OKRESIE

	Wartość
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014 roku	90 201
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	43 933
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	134 134
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015 roku	134 134
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	61 634
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015 roku	195 768

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH PRZEPROWADZONE W TRAKCIE OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W dniu 4 lutego 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Unipolimed Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 lutego 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 920 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 836 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejścia kontroli do 31 grudnia 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (3) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 816 tys. PLN. Od 1 stycznia 2015 roku do dnia przejścia kontroli wynik finansowy spółki Unipolimed Sp. z o.o. wyniósł 27 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 70 tys. PLN.

W dniu 16 marca 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 75% udziałów w kapitale zakładowym spółki Clinport Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie badań klinicznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 marca 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 682 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 664 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejścia kontroli do 31 grudnia 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (210) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 1 226 tys. PLN. Od 1 stycznia 2015 roku do dnia przejścia kontroli wynik finansowy spółki Clinport Sp. z o.o. wyniósł 6 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 8 tys. PLN.

W dniu 18 marca 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 70% udziałów w kapitale zakładowym spółki Diabdis Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie telemedycyny. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 kwietnia 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 1 025 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 459 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejścia kontroli do 31 grudnia 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (460) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 0 tys. PLN. Od 1 stycznia 2015 roku do dnia przejścia kontroli wynik finansowy spółki Diabdis Sp. z o.o. wyniósł (83) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 0 tys. PLN.

W dniu 19 maja 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Polimedica Alfa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 czerwca 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 855 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 798 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejścia kontroli do 31 grudnia 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (35) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 513 tys. PLN. Od 1 stycznia 2015 roku do dnia przejścia kontroli wynik finansowy spółki Polimedica Alfa Sp. z o.o. wyniósł 18 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 225 tys. PLN.

W dniu 14 sierpnia 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 64,3% akcji spółki Bioscience S.A. z siedzibą w Bydgoszczy. W dniu 7 września 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o. objęła akcje wyemitowane przez spółkę Bioscience w dniu 7 września 2015 roku, zwiększając tym samym zaangażowanie w kapitale spółki Bioscience S.A. do 70%. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie badań klinicznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 sierpnia 2015 roku. Cena nabycia powyższych akcji wyniosła 4 450 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 2 922

tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 grudnia 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł 163 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 4 098 tys. PLN. Od 1 stycznia 2015 roku do dnia przejęcia kontroli wynik finansowy spółki Bioscience S.A. wyniósł 455 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 6 984 tys. PLN.

W dniu 19 czerwca 2015 roku Neuca Med 2 Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. podpisała warunkową umowę sprzedaży zorganizowaną część przedsiębiorstwa spółki HPS Sp. z o.o., która prowadzi Centrum Medyczno-Farmaceutyczne „Przyjazna” w Katowicach, dotyczącą świadczenia komercyjnych usług medycznych. Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu spełnienia warunku zawieszającego, tj. 27 sierpnia 2015 roku. Centrum Medyczno-Farmaceutyczne „Przyjazna” zostało zakupione w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy zorganizowanej części przedsiębiorstwa podlega konsolidacji od dnia nabycia. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 2 727 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 2 204 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa nie przewiduje płatności warunkowych.

W dniu 19 czerwca 2015 roku Neuca Med 2 Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. podpisała warunkową umowę sprzedaży zorganizowaną część przedsiębiorstwa spółki HPS Sp. z o.o., która prowadzi Centrum Medyczno-Farmaceutyczne „Przyjazna” w Katowicach dotyczącą działalności leczniczej, objętej kontraktem NFZ. Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu spełnienia warunku zawieszającego, tj. 31 października 2015 roku. Centrum Medyczno-Farmaceutyczne „Przyjazna” zostało zakupione w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy zorganizowanej części przedsiębiorstwa podlega konsolidacji od dnia nabycia. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 1 538 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 1 516 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa nie przewiduje płatności warunkowych.

W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 grudnia 2015 roku wynik finansowy przejmowanych części przedsiębiorstwa wyniósł 7 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 277 tys. PLN.

W dniu 4 września 2015 roku Synoptis Pharma Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki BS-Suple Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii rozwoju segmentu marek własnych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 września 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 15 508 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 15 088 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Marki własne. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 grudnia 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (535) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 13 tys. PLN. Od 1 stycznia 2015 roku do dnia przejęcia kontroli wynik finansowy spółki BS-Suple Sp. z o.o. wyniósł 410 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 1 585 tys. PLN.

W dniu 1 września 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Medicus Grójec Sp. z o.o. z siedzibą w Grójcu. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia nabycia. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 4 204 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 4 169 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 grudnia 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł 208 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 1 217 tys. PLN. Od 1 stycznia 2015 roku do dnia przejęcia kontroli wynik finansowy spółki Medicus Grójec Sp. z o.o. wyniósł (86) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 276 tys. PLN.

W dniach 24, 28 i 29 września 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 70,13% akcji spółki Medica Pro Familia S.A. z siedzibą w Warszawie. Spółka została

zakupiona w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie badań klinicznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 października 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 8 805 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 6 942 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu akcji nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 grudnia 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (61) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 2 485 tys. PLN. Od 1 stycznia 2015 roku do dnia przejęcia kontroli wynik finansowy spółki Medica Pro Familia S.A. wyniósł (151) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 5 695 tys. PLN.

W dniu 30 września 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 października 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 1 616 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 1 567 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 grudnia 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł 65 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 524 tys. PLN. Od 1 stycznia 2015 roku do dnia przejęcia kontroli wynik finansowy spółki Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o. wyniósł 8 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 98 tys. PLN.

W dniu 26 listopada 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Polimedica Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 grudnia 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 5 585 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 8 058 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 grudnia 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł 63 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 691 tys. PLN. Od dnia przekształcenia do dnia przejęcia kontroli wynik finansowy spółki Polimedica Sp. z o.o. wyniósł (3 576) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 932 tys. PLN.

W dniu 1 grudnia 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Medic Klinika Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 grudnia 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 10 706 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 10 506 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 grudnia 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (55) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 506 tys. PLN. Od dnia przekształcenia do dnia przejęcia kontroli wynik finansowy spółki Medic Klinika Sp. z o.o. wyniósł 80 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 769 tys. PLN.

Opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy

Zarząd Jednostki Dominującej dokonał kalkulacji wartości firmy na dzień przejęcia kontroli nad przychodniami. W trakcie przeglądu poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, zobowiązań warunkowych oraz innych składników majątku nie zidentyfikowano nieujawnionych w sprawozdaniach jednostek zależnych pozycji. Wartość księgowa przejętych aktywów i zobowiązań odpowiada ich wartości godziwej. Inwestycje w podstawową opiekę medyczną, badania kliniczne oraz telemedycynę to element strategii budowania rozwoju Grupy na rynku zdrowia. Ustalona wartość firmy (z wyjątkiem wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa HPS Sp. z o.o.) nie będzie stanowić kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych.

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

	Unipolimed Sp. z o.o.	Clinport Sp. z o.o.	Diabdis Sp. z o.o.	Polimedica Alfa Sp. z o.o.	Bioscience S.A.	Centrum „Przyjazna” komercja	BS-Suple Sp. z o.o.	Medicus Grójec Sp. z o.o.	Medica Pro Familia S.A.	Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o.	Centrum „Przyjazna” POZ NFZ	Polimedica Sp. z o.o.	Medic Klinika Sp. z o.o.
Rzeczowe aktywa trwałe	99	-	39	1	605	523	745	-	700	18	22	47	116
Wartości niematerialne	-	-	361	-	2	-	3	-	2	-	-	137	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	106	13	-	-	-
Zapasy	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	129	22	37	128	2 253	-	404	238	1 182	107	-	858	438
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	41	288	1	492	-	13	62	208	159	-	344	78
Pozostałe aktywa	-	-	114	-	53	-	18	-	2 819	-	-	1	-
Aktywa razem	229	63	839	130	3 405	523	1 185	300	5 017	297	22	1 387	632
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	402	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	100	-	-	31	-	-	-	-	6	-	-	3 462	-
Inne zobowiązania finansowe	16	-	-	-	345	-	564	-	91	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	29	39	29	42	867	-	153	37	292	248	-	398	432
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	-	-	-	-	10	-	48	228	1 569	-	-	-	-
Nabyte aktywa netto	84	24	809	57	2 183	523	420	35	2 657	49	22	(2 473)	200
Nabyte aktywa netto przez jednostkę dominującą	84	18	566	57	1 528	523	420	35	1 863	49	22	(2 473)	200
Aktywa netto przypadające udziałowcom niekontrolującym	-	6	243	-	655	-	-	-	794	-	-	-	-
Cena nabycia	920	682	1 025	855	4 450	2 727	15 508	4 204	8 805	1 616	1 538	5 585	10 706
Wartość firmy	836	664	459	798	2 922	2 204	15 088	4 169	6 942	1 567	1 516	8 058	10 506

W dniu 8 czerwca 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 70% udziałów w kapitale zakładowym spółki Mediporta Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Caliper Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Spółki zostały zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie przychodni lekarskich. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wyniki finansowe spółek podlegają konsolidacji od dnia 1 czerwca 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 1 555 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów przewiduje płatności warunkowe w wysokości 1 769 tys. PLN. Oszacowana wartość firmy wyniosła 3 352 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Usługi informatyczne. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 grudnia 2015 roku wynik finansowy przejmowanych spółek wyniósł (712) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 315 tys. PLN. Od 1 stycznia 2015 do dnia przejęcia kontroli wynik finansowy spółek Mediporta Sp. z o.o. i Caliper Sp. z o.o. wyniósł (40) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 254 tys. PLN.

Zarząd jednostki dominującej dokonał kalkulacji wartości firmy na dzień przejęcia kontroli nad ww. spółkami. W trakcie przeglądu poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, zobowiązań warunkowych oraz innych składników majątku nie zidentyfikowano nieujawnionych w sprawozdaniach jednostek zależnych pozycji. Wartość księgowa przejętych aktywów i zobowiązań odpowiada ich wartości godziwej. Inwestycje w podstawową opiekę medyczną, badania kliniczne oraz telemedycynę to element strategii rozwoju Grupy na rynku zdrowia.

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

Poniżej przedstawiono wartości kategorii aktywów i zobowiązań przejętych spółek Mediporta Sp. z o.o. oraz Caliper Sp. z o.o. na dzień objęcia kontroli:

	Nabyte aktywa netto
Rzeczowe aktywa trwałe	2
Wartości niematerialne	182
Należności handlowe oraz pozostałe należności	165
Pozostałe aktywa	2
Aktywa razem	351
Kredyty i pożyczki	210
Zobowiązania handlowe oraz zobowiązania inne zobowiązania operacyjne	153
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	38
Nabyte aktywa netto	(50)
Nabyte aktywa netto przez jednostkę dominującą	(28)
Aktywa netto przypadające udziałowcom niekontrolującym	(22)
Cena nabycia	3 324
Wartość firmy	3 352

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

Ostateczne rozliczenie nabycia ACP Pharma

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano wyceny do wartości godziwej przejętych w roku 2014 aktywów i zobowiązań na dzień objęcia kontrolą Grupy ACP Pharma oraz ostatecznego rozliczenia efektu nabycia, co przedstawia poniższa tabela:

	Wartość nabytych aktywów netto przyjęta do rozliczenia prowizorycznego	Korekta nabytych aktywów netto		Wartość godziwa przyjęta do rozliczenia ostatecznego
		Korekta podatku odroczonego	Wycena przyszłych zobowiązań	
Rzeczowe aktywa trwałe	16 136		-	16 136
Wartości niematerialne	1 474	-	-	1 474
Nieruchomości inwestycyjne	504	-	-	504
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 316	(1 212)	315	3 419
Aktywa trwałe razem	22 430	(1 212)	315	21 533
Aktywa obrotowe				-
Zapasy	167 901	-	-	167 901
Należności handlowe oraz pozostałe należności	174 894	-	-	174 894
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 649	-	-	17 649
Pozostałe aktywa	56	-	-	56
Aktywa razem	382 930	(1 212)	315	382 033
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 539	-	-	1 539
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	207 165	-	-	207 165
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 880	-	-	4 880
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	4 347	-	1 656	6 003
Nabyte aktywa netto	164 999	(1 212)	(1 341)	162 446
Pasywa razem	382 930	(1 212)	315	382 033

Wyliczenie wartości firmy prezentuje poniższa tabela:

Wartość nabytych aktywów netto	162 446
Cena nabycia	200 195
Wartość firmy	37 749

Uwzględniając cenę nabycia zapłaconą za akcje ACP Pharma S.A. ostatecznie ustalona na dzień przejęcia kontroli wartość firmy wyniosła 37 749 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności Hurt Apteczny.

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

Ostateczne rozliczenia pozostałych nabyć w 2014 roku

Wartość firmy wynikająca z połączenia z:

- Pharmador Sp. z o.o.,
- PLR Ognik Sp. z o.o.,
- Pro Familia Sp. z o.o.,
- NZOZ Helpmed ZPChR im. T. Boczonias Sp. z o.o.
- Eskulap Sp. z o.o.
- Konsylium Sp. z o.o.
- ZOR „Mój lekarz”

ustalona na dzień połączenia nie uległa zmianie w stosunku do danych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Ustalona ostatecznie wartość firmy (z wyjątkiem wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Mój lekarz”) nie będzie stanowić kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych.

NOTA NR 4 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Grunty	20 678	21 991
Budynki i budowle	156 312	153 382
Maszyny i urządzenia	67 605	64 482
Środki transportu	20 482	16 574
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	1 939	3 116
Wartość sprawozdawcza netto	267 016	259 545
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	10 463	15 960
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	277 479	275 505

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

Grunty – 4 373 tys. PLN
Budynki i budowle – 3 065 tys. PLN
Maszyny i urządzenia – 1 496 tys. PLN
Środki transportu – 608 tys. PLN
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe – 921 tys. PLN

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

Budynki i budowle – 8 554 tys. PLN
Maszyny i urządzenia – 6 463 tys. PLN
Środki transportu – 524 tys. PLN
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe – 419 tys. PLN

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi w Grupie 44 084 tys. PLN.

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

Wartość kosztów finansowania skapitalizowanych na wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi w Grupie 142 tys. PLN.

Wartość kosztów finansowania skapitalizowanych na wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi w Grupie 74 tys. PLN.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 01.01.2014 roku	21 150	145 754	65 511	14 034	3 044	249 493
Zwiększenie z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	1 084	12 799	389	600	1 587	16 459
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-	(62)	(4)	(40)	(106)
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	1 883	8 894	3 451	811	15 039
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	3 012	-	3 012
Zmniejszenia z tytułu zbycia	(224)	(820)	(4)	(1 207)	(250)	(2 505)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(85)	(784)	(85)	(1)	(955)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	681	62	1 525	2 268
Amortyzacja	(19)	(6 149)	(10 184)	(3 289)	(3 502)	(23 143)
Pozostałe zmiany	-	-	41	-	(58)	(17)
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2014 roku	21 991	153 382	64 482	16 574	3 116	259 545
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 01.01.2015 roku	21 991	153 382	64 482	16 574	3 116	259 545
Zwiększenie z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	154	365	2 160	199	2 878
Zwiększenia z tytułu nabycia	170	13 131	11 560	7 065	740	32 666
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	82	868	-	950
Zmniejszenia z tytułu zbycia	(1 456)	(3 993)	(43)	(1 710)	(123)	(7 325)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(1 004)	(96)	(363)	(20)	(1 483)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	(3 696)	-	-	(3 696)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	913	6 959	90	6	7 968
Amortyzacja	(27)	(6 570)	(12 346)	(4 203)	(1 289)	(24 435)
Pozostałe zmiany	-	299	338	1	(690)	(52)
Wartość sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2015 roku	20 678	156 312	67 605	20 482	1 939	267 016

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 sprawozdawcza brutto	22 384	198 061	119 251	31 611	49 280	420 587
Suma dotychczasowego umorzenia	(393)	(44 679)	(54 769)	(15 037)	(46 164)	(161 042)
Wartość sprawozdawcza netto	21 991	153 382	64 482	16 574	3 116	259 545
<i>Stan na dzień 31.12.2015 roku</i>						
Wartość sprawozdawcza brutto	21 099	204 116	141 118	34 593	23 218	424 144
Suma dotychczasowego umorzenia	(421)	(47 804)	(73 513)	(14 111)	(21 279)	(157 128)
Wartość sprawozdawcza netto	20 678	156 312	67 605	20 482	1 939	267 016

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

Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 82 843 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 109 146 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2015 wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie umów kredytowych wynosi 28 645 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2014 wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie umów kredytowych wynosi 22 230 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 9 096 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 315 tys. PLN.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	Wartość
Wartość netto na dzień 01.01.2014 roku	7 658
Nabycie nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	504
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	11 530
Amortyzacja	(283)
Wartość netto na dzień 31.12.2014 roku	19 409
Wartość netto na dzień 01.01.2015 roku	19 409
Nabycie nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	8 048
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(509)
Amortyzacja	(517)
Wartość netto na dzień 31.12.2015 roku	26 431
<i>Stan na dzień 01.01.2015 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	21 970
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(2 561)
Wartość bilansowa netto	19 409
<i>Stan na dzień 31.12.2015 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	29 366
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(2 935)
Wartość bilansowa netto	26 431

Wartości godziwe nieruchomości inwestycyjnych są zbliżone do wartości sprawozdawczych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. Grupa ujęła w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów koszty dot. w/w nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 871 tys. PLN, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. 645 tys. PLN.

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

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	224	235
Razem aktywa finansowe	224	235

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	31.12.2015	31.12.2014
Jednostki funduszy inwestycyjnych	224	235
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	224	235
- długoterminowe	224	235

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

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	235	224
Wycena odniesiona na wynik finansowy	(11)	11
Stan na koniec okresu	224	235

NOTA NR 6 - NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE, POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI ORAZ UDZIELONE POŻYCZKI

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu umów subpartycypacji	2 561	4 531
Kaucja na wynajem lokalu	-	3
Udzielone pożyczki	13 445	14 724
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	6 122	-
Razem należności długoterminowe	22 128	19 258

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

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe od pozostałych jednostek	841 384	888 719
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	54 412	53 362
Należności dochodzone na drodze sądowej	10 896	18 181
- od jednostek powiązanych	-	997
- od pozostałych jednostek	10 896	17 184
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	2 045	4 873
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych od pozostałych jednostek	789	735
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	16 316	16 077
Pozostałe należności - weksle obce	462	985
Należności z tytułu wadium	139	48
Należności z tytułu subpartycypacji	4 493	3 038
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto	930 936	986 018
Odpisy aktualizujące wartość należności	(46 148)	(60 750)
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto	884 788	925 268

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	60 750	54 872
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	8 436	8 482
Odpisy aktualizujące rozwiązane w okresie sprawozdawczym	(932)	(3 627)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(22 232)	(7 539)
Inne zmiany	126	(494)
Zwiększenia z tytułu objęcia konsolidacją	-	9 056
Stan na koniec okresu	46 148	60 750

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	927 987	927 987	984 112	984 112
EUR	566	2 406	267	1 138
CHF	103	407	103	366
GBP	21	125	74	402
USD	3	10	-	-
CZK	4	1	-	-
Razem	x	930 936	x	986 018

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	997
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	997
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	(997)
Razem	-	-

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

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI-STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2015	31.12.2014
Przeterminowane należności handlowe	201 216	224 138
- do 1 miesiąca	95 852	120 397
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	49 045	55 656
- powyżej 6 miesięcy do roku	17 682	8 780
- powyżej roku	71 217	81 709
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(32 580)	(42 404)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	6 961	15 558
- do 1 miesiąca	96	265
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	503	2 541
- powyżej 6 miesięcy do roku	2 664	3 717
- powyżej roku	17 266	27 381
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(13 568)	(18 346)
Należności przeterminowane brutto	254 325	300 446
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(46 148)	(60 750)
Należności przeterminowane netto	208 177	239 696

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:	5 037	8 355
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	9 021	14 396
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(3 984)	(6 041)
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	1 249	2 876
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	1 875	3 785
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(626)	(909)
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	10 896	18 181
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(4 610)	(6 950)
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	6 286	11 231

UDZIELONE POŻYCZKI

	31.12.2015	31.12.2014
Udzielone pożyczki	48 196	53 659
- od jednostek powiązanych	-	806
- od pozostałych jednostek	48 196	52 853
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	(5 160)	(5 965)
Stan na koniec okresu	43 036	47 694
- długoterminowe	13 445	14 724
- krótkoterminowe	29 591	32 970

Grupa nie posiada udzielonych pożyczek w walucie innej niż PLN.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ UDZIELONYCH POŻYCZEK

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	5 965	4 450
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	2 497	1 929
Odpisy aktualizujące rozwiązywane w okresie sprawozdawczym	(35)	(59)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(3 267)	(801)
Inne zmiany	-	446
Stan na koniec okresu	5 160	5 965

UDZIELONE POŻYCZKI - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2015	31.12.2014
Przeterminowane pożyczki udzielone		
- do 1 miesiąca	614	1 427
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	1 042	3 073
- powyżej 6 miesięcy do roku	761	2 766
- powyżej roku	8 425	9 963
Przeterminowane pożyczki udzielone brutto	10 842	17 229
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	(5 160)	(5 965)
Przeterminowane pożyczki udzielone netto	5 682	11 264

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 UDZIELONYCH POŻYCZEK

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	47 694	61 800
Nabycie - udzielenie	28 392	21 970
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	2 675	3 962
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 496)	(1 929)
Reklasyfikacja z pozostałych należności	896	103
Zbycie - spłaty	(34 166)	(37 961)
Odpisy - reklasyfikacja z pozostałych należności oraz inne zmiany	41	(251)
Stan na koniec okresu	43 036	47 694
- długoterminowe	13 445	14 724
- krótkoterminowe	29 591	32 970

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

Najistotniejszą pozycją należności dla Grupy są należności handlowe, powstałe w wyniku sprzedaży wyrobów farmaceutycznych.

Zasady sprzedaży wyrobów farmaceutycznych nie odbiegają od warunków rynkowych. Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-60 dni. Dla klientów opóźniających się z zapłatą Grupa nalicza odsetki lub redukuje wysokość przyznawanego rabatu, natomiast incydentalnie nalicza odsetki z tytułu odroczenia zapłaty.

Z racji ilości klientów (powyżej 10 tys.) ryzyko kredytowe jest bardzo zdywersyfikowane, co wraz z posiadanymi 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, Grupa 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 7 - ZAPASY

STRUKTURA ZAPASÓW

	31.12.2015	31.12.2014
Materiały	498	104
Wyroby gotowe	1 749	-
Towary	1 081 539	1 046 853
Zaliczki na dostawy	2 089	1 222
Zapasy ogółem, w tym	1 085 875	1 048 179
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	492 314	472 814

W 2015 roku Grupa zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania o 1 055 tys. PLN. Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 2 787 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 1 732 tys. PLN.

NOTA NR 8 - POZOSTAŁE AKTYWA

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2015	31.12.2014
Ubezpieczenia	1 174	1 259
Energia elektryczna, czynsz, prenumeraty, rozmowy telefoniczne	292	335
Usługi informatyczne, licencje, oprogramowanie	699	1 225
Prowizje	275	411
Materiały reklamowe	1 734	296
Pozostałe	544	597
Razem	4 718	4 123

NOTA NR 9 - INSTRUMENTY FINANSOWE

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

Grupa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i

pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej), zobowiązań z tytułu leasingu pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH

	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Zadłużenie	185 709	215 599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(72 210)	(32 098)
Zadłużenie netto	113 499	183 501
Kapitał własny	528 189	464 424
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	0,2	0,4

KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	224	235
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	954 305	956 232
	954 529	956 467

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	224	235
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	8 683	4 534
Długoterminowe udzielone pożyczki	13 445	14 724
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	830 376	871 906
Krótkoterminowe udzielone pożyczki	29 591	32 970
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 210	32 098
	954 529	956 467

Zobowiązania finansowe

Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	92	92
Inne zobowiązania finansowe	2 112 407	2 067 413
Zabezpieczające instrumenty pochodne	4 088	5 468
	2 116 587	2 072 973

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe kredyty i pożyczki	74 399	117 181
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	41 500	44 232
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	4 180	5 560
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 926 698	1 851 814
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	61 846	43 143
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	7 964	11 043
	2 116 587	2 072 973

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	14 142	(11 541)	-	2 601
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	64	-	64
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności*	(13 004)	-	-	(13 004)
Odwrocenie odpisów aktualizujących*	967	-	-	967
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	-	(11)	16	5
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w innych całkowitych dochodach	-	-	1 364	1 364
Pozostałe przychody / koszty	-	(1 589)	-	(1 589)
Razem zysk / strata netto	2 105	(13 077)	1 380	(9 592)

*Grupa w 2015 roku utworzyła odpisy aktualizujące na łączną kwotę 10 933 tys. PLN, z czego 8 436 tys. PLN dotyczy należności handlowych oraz pozostałych należności, natomiast 2 497 tys. PLN udzielonych pożyczek. Grupa w 2015 roku dokonała spisania należności na łączną kwotę 2 071 tys. PLN, z czego 1 748 tys. PLN dotyczy należności handlowych oraz pozostałych należności, natomiast 323 tys. PLN udzielonych pożyczek. Grupa w 2015 roku dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących na łączną kwotę 967 tys. PLN, z czego 932 tys. PLN dotyczy należności handlowych oraz pozostałych należności, natomiast 35 tys. PLN dotyczy udzielonych pożyczek.

	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe	Zabezpieczające instrumenty pochodne	RAZEM
Dane na 31.12.2014				
Przychody / koszty z tytułu odsetek	18 871	(15 113)	-	3 758
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	(251)	-	(251)
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności*	(13 026)	-	-	(13 026)
Odwrocenie odpisów aktualizujących*	3 686	-	-	3 686
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	-	11	26	37
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w innych całkowitych dochodach	-	-	(5 097)	(5 097)
Pozostałe przychody / koszty	-	(1 290)	-	(1 290)
Razem zysk / strata netto	9 531	(16 643)	(5 071)	(12 183)

*Grupa w 2014 roku utworzyła odpisy aktualizujące na łączną kwotę 10 411 tys. PLN, z czego 8 482 tys. PLN dotyczy należności handlowych oraz pozostałych należności, natomiast 1 929 tys. PLN udzielonych pożyczek. Grupa w 2014 roku dokonała spisania należności na łączną kwotę 2 615 tys. PLN, z czego 2 275 tys. PLN dotyczy należności handlowych oraz pozostałych należności, natomiast 340 tys. PLN udzielonych pożyczek. Grupa w 2014 roku dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących na łączną kwotę 3 686 tys. PLN, z czego 3 627 tys. PLN dotyczy należności handlowych oraz pozostałych należności, natomiast 59 tys. PLN dotyczy udzielonych pożyczek.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

RYZYSKO KREDYTOWE

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

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

Ryzyko kredytowe należności handlowych jest na bieżąco analizowane przez powołaną specjalnie do tego komórkę. Każdy klient Grupy posiada wyznaczony limit kredytowy, przyznawany na podstawie dotychczasowej współpracy, oceny zdolności finansowej oraz proponowanych zabezpieczeń. W związku z pogarszającą się sytuacją finansową niektórych kontrahentów spowodowaną m.in. wprowadzeniem od dnia 1 stycznia 2012 r. nowych regulacji prawnych w zakresie refundacji leków (Ustawa z dnia 12 maja 2011 r. o refundacji leków, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego oraz wyrobów medycznych), rozpoczął się trudny okres dla wszystkich uczestników rynku farmaceutycznego. Ustawa wprowadziła niekorzystne dla rynku farmaceutycznego zmiany dotyczące leków refundowanych, co spowodowało wzrost ryzyka kredytowego Grupy. W reakcji na pogarszającą się sytuację na rynku podjęto decyzję o zaostrzeniu polityki windykacyjnej Grupy - począwszy od 2013 r. sprawy sporne są szybciej kierowane na drogę sądową celem przyspieszenia egzekucji z posiadanych zabezpieczeń.

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

Należności z tytułu udzielonych pożyczek stanowią głównie pożyczki udzielone odbiorcom aptecznym na rozwój działalności gospodarczej. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. Grupa udzieliła pożyczek na łączną kwotę 28 392 tys. PLN.

Podstawowe warunki udzielanych pożyczek:

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.

Grupa 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 23 195 tys. PLN stanowi 54% wszystkich należności z tytułu pożyczek.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

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

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

- krótki okres wymagalności pożyczek (średnio do 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
<i>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej</i>		
Aktywa finansowe	43 036	47 694
	43 036	47 694
<i>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej</i>		
Zobowiązania finansowe	183 792	215 599
	183 792	215 599

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: 183 792 tys. PLN. Wpływ na koszty odsetkowe został wyliczony od wartości niezabezpieczonych zobowiązań odsetkowych (wartość zabezpieczenia 100 000 tys. zł.).

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/- 0,42 mln zł.	+/- 0,84 mln zł.
Wpływ na wynik finansowy netto	+/- 0,34 mln zł.	+/- 0,70 mln zł.

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły: 215 599 tys. PLN. Wpływ na koszty odsetkowe został wyliczony od wartości niezabezpieczonych zobowiązań odsetkowych (wartość zabezpieczenia 100 000 tys. zł.).

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/- 0,58 mln zł.	+/- 1,16 mln zł.
Wpływ na wynik finansowy netto	+/- 0,47 mln zł.	+/- 0,94 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

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

Instrument	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 4 lat	od 4 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
<i>Aktywa</i>								
Pożyczki	31 368	9 278	2 921	1 777	408	5	45 757	43 036
Należności handlowe oraz pozostałe należności	884 788	6 723	680	653	627	-	893 471	893 471
Razem	916 156	16 001	3 601	2 430	1035	5	939 228	936 507
<i>Zobowiązania</i>								
Kredyty	64 209	44 633	25 856	5 540	53	147	140 438	136 097
Pożyczki	148	-	-	-	-	-	148	148
Leasing	10 827	9 222	14 459	10 822	11 633	-	56 963	47 695
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 945 262	-	-	-	-	-	1 945 262	1 945 262
Razem	2 020 446	53 855	40 315	16 362	11 686	147	2 142 811	2 129 202

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytowe z tytułu zaciągniętych kredytów na łączną kwotę 213 854 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	34 984	9 439	3 491	1 645	1 314	184	51 057	47 694
Należności handlowe oraz pozostałe należności	925 268	2 026	665	639	613	591	929 802	929 802
Razem	960 252	11 465	4 156	2 284	1 927	775	980 859	977 496
Zobowiązania								
Kredyty	48 109	46 016	44 771	25 865	5 489	-	170 250	160 324
Leasing	13 952	9 555	8 085	13 251	10 188	11 631	66 662	55 275
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 866 131	-	-	-	-	-	1 866 131	1 866 131
Razem	1 928 192	55 571	52 856	39 116	15 677	11 631	2 103 043	2 081 730

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

RYZYKO WALUTOWE

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

PORÓWNANIE WARTOŚCI GODZIWYCH Z WARTOŚCIAMI SPRAWOZDAWCZYMI

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

ZASTAWY

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

INFORMACJA NA TEMAT RYZYKA CENY ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

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

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

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

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

Od 2013 roku Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wycena kontraktu IRS (wg wartości godziwej) jest różnicą pomiędzy prognozowanymi zdyskontowanymi przepływami pieniężnymi odsetek wg stałej stopy procentowej oraz zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR 1M. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie Grupa odnosi w inne całkowite dochody. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Grupa ujmuje w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku Grupa 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 Grupa ujęła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej w innych całkowitych dochodach w wysokości (5 097) tys. PLN - po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego (4 128) tys. PLN, natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 26 tys. PLN.

Skutki wyceny instrumentu pochodnego do dnia ustanowienia powiązania zabezpieczającego w wysokości 92 tys. PLN zostały ujęte w kosztach finansowych 2013 roku.

Typ transakcji	Data zawarcia	Data ustanowienia zabezpieczenia	Czas transakcji	Kwota bazowa	Kontraktowa stopa % klienta	Kontraktowa stopa % banku	Wartość godziwa	
							Aktywa	Zobowiązanie
Transakcja IRS	14.02.2013	21.02.2013	5 lat	50 000	3,61%	WIBOR 1M	-	2 071
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	71 185	31 996
Środki pieniężne w EUR	1 023	102
Środki pieniężne w USD	2	-
Razem	72 210	32 098

NOTA NR 10 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty	74 399	117 181
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39 731	44 232
Zobowiązanie warunkowe z tyt. zakupu udziałów	1 769	-
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	115 899	161 413

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty	61 698	43 143
Pożyczki	148	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 964	11 043
Razem zobowiązania finansowe	69 810	54 186

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna
- mBank S.A.	-	WIBOR O/N+marża	WIBOR O/N+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
- Pekao S.A. Warszawa - kredyt inwestycyjny	2 737	WIBOR 3M + marża	WIBOR 3M + marża + prowizja
- Bank Zachodni WBK S.A.	7	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża + prowizja
- Bank Zachodni WBK S.A.	153	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża + prowizja
- Bank Zachodni WBK S.A.	260	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża + prowizja
- Raiffeisen Bank Polska S.A.	-	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża + prowizja
Kredyty razem	136 097	x	x

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

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

POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Wyszczególnienie	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna
- pożyczka 1	142	4,00%	4,00%
- pożyczka 2	6	7,00%	7,00%
Pożyczki razem	148	x	x

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu pożyczek.

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	61 846	43 143
Kredyty i pożyczki długoterminowe	74 399	117 181
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	43 276	43 142
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	31 123	74 039
Kredyty i pożyczki razem	136 245	160 324

Wszystkie kredyty i pożyczki Grupa 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. 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 Millennium SA	4 000	1 895	29-03-2019	1. hipoteka 6 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia; 2. oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 4. poręczenie udzielone przez Neuca S.A. 5. deklaracja podporządkowania spłat pożyczek udzielonych przez Neuca S.A.
BZ WBK S.A.	200	140	27-06-2027	1. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. hipoteka do kwoty 300 tys. PLN na nieruchomości lokalowej położonej w Łodzi przy ul. Próchnika 18 3. przelew wierzytelności z tytułu polisy ubezpieczenia nieruchomości położonej w Łodzi ul. Próchnika 18 wraz z cesją w/w polisy na Bank na kwotę min. 318 tys. PLN
BZ WBK S.A.	400	220	27-06-2022	1. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. hipoteka łączna do kwoty 600 tys. PLN na nieruchomości położonej w miejscowości Swolszewice Duże
Razem		74 399		

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy PLN	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty PLN	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Pekao S.A.	46 500	12 663	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy 65 564 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Pekao S.A.	100 000	68 421	17-02-2019	1. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach, 2. hipoteka 100 000 tys. PLN nieruchomości w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących przedsiębiorstwo Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o., 4. zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach kredytobiorcy prowadzonych w 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	33 360	23-10-2017	1. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN 2. przywłaszczenie zapasów o wartości 89 500 tys. PLN stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji (wspólne zabezpieczenie dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym)
Bank Pekao S.A.	4 000	2 737	29-03-2019	1. hipoteka 6 000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia; 2. oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 4. poręczenie udzielone przez Neuca S.A. 5. deklaracja podporządkowania spłat pożyczek udzielonych przez Neuca S.A.
Razem		117 181		

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	PLN		
PEKAO S.A. Warszawa	91 500	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	30-05-2016	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	-	29-06-2016	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. 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 Millennium SA	4 000	842	29-03-2019	1. hipoteka 6 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia; 2. oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 4. poręczenie udzielone przez Neuca S.A. 5. deklaracja podporządkowania spłat pożyczek udzielonych przez Neuca S.A.
BZ WBK S.A.	310	7	28-04-2016	1. weksel własny in blanco 2. gwarancja udzielona przez BGK w ramach umowy potrfelowej linii gwarancyjnej de minimis w wysokości stanowiącej 60% kwoty kredytu (186 tys. PLN) na okres 11 miesięcy.
BZ WBK S.A.	200	13	27-06-2027	1. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. hipoteka do kwoty 300 tys. PLN na nieruchomości lokalowej położonej w Łodzi przy ul. Próchnika 18 3. przelew wierzytelności z tytułu polisy ubezpieczenia nieruchomości położonej w Łodzi ul. Próchnika 18 wraz z cesją w/w polisy na Bank na kwotę min. 318 tys. PLN
BZ WBK S.A.	400	40	27-06-2022	1. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. hipoteka łączna do kwoty 600 tys. PLN na nieruchomości położonej w miejscowości Swoliszewice Duże
Pożyczka 1	138	142	29-01-2016	
Pożyczka 2	200	6	31-12-2015	
Reiffeisen Bank Polska S.A.	350	-	08-07-2016	1. Pełnomocnictwo do rachunku 2. Deklaracja wekslowa wraz z wekslem In blanco
Razem		61 846		

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 Banku wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 5. zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 6. przystąpienie do długu Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem przystępujących do długu o poddaniu egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 Prawa Bankowego oraz potwierdzeniem odpowiedzialności solidarnej w związku z Umową podmiotów wskazanych w niniejszym punkcie wraz z Kredytobiorcą, 7. niepotwierdzony przelew wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów zawartych przez ACP Pharma oraz Podmioty Zależne, 8. oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 Prawa Bankowego, 9. pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy w Banku
Bank Millennium S.A.	50 000	16 640	23-10-2017	1. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN 2. przywłaszczenie zapasów o wartości 89 500 tys. PLN stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji (wspólne zabezpieczenie dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym)
Bank Pekao S.A.	4 000	842	29-03-2019	1. hipoteka 6 000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia; 2. oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 4. poręczenie udzielone przez Neuca S.A. 5. deklaracja podporządkowania spłat pożyczek udzielonych przez Neuca S.A.
ING Bank Śląski S.A.	1000	-	28-02-2015	Poręczenie NEUCA S.A.
Razem		43 143		

INNE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Leasing finansowy	47 695	55 275
Zobowiązanie warunkowe z tyt. zakupu udziałów	1 769	-
Razem	49 464	55 275
- część długoterminowa	41 500	44 232
- część krótkoterminowa	7 964	11 043

Wszystkie umowy leasingu Grupa zawarła w PLN.

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	10 827	7 964	13 952	11 043
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	46 136	39 731	41 079	33 101
Płatne powyżej 5 lat	-	-	11 631	11 131
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	56 963	47 695	66 662	55 275
Koszty finansowe	9 268	x	11 387	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	47 695	47 695	55 275	55 275

Na podstawie zawartych umów leasingu Grupa 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			Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	71 029	3 060	8 754	82 843

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Prawo Wieczystego Użytkowania Gruntów		
Do roku	393	327
Od 1 do 5 lat	1 573	1 308
Powyżej 5 lat	27 171	23 360
	29 137	24 995
Umowy najmu, dzierżawy powierzchni biurowych i magazynowych		
Do roku	21 514	22 764
Od 1 do 5 lat	54 213	63 335
Powyżej 5 lat	82 716	93 308
	158 443	179 407

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

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

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.12.2015	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	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Bez	Bez ograniczeń	355	355	Z przekształcenia Torfarm Sp. z o.o. gotówka
B	Bez	Bez ograniczeń	226	226	
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.

ZMIANA KAPITAŁÓW PRZYPADAJĄCA NA UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	9 429	4 903
Zysk za rok bieżący	212	287
Zmiana struktury udziałowej	(132)	4 239
Nabycie jednostek zależnych	1 675	-
Stan na koniec okresu	11 184	9 429

Informacje dotyczące istotnych udziałów niekontrolujących:

	Medica Pro Familia S.A.	Bioscience S.A.
Głównie miejsce prowadzenia działalności	Polska	Polska
Udział niekontrolujący w %	29%	30%
Udział niekontrolujący na koniec okresu sprawozdawczego	757	704
Wynik finansowy przypisany udziałom niekontrolującym	(18)	49
Aktywa trwałe	969	633
Aktywa obrotowe	5 467	3 201
Zobowiązania długoterminowe	1 599	207
Zobowiązania krótkoterminowe	2 241	1 288
Przychody ze sprzedaży	8 180	11 082
Wynik finansowy netto	(212)	619
Całkowite dochody ogółem	(212)	619

Pozostała wartość udziałów niekontrolujących dotyczy spółek: Świat Zdrowia S.A., Itero-Silfarm Sp. z o.o., Galenica Panax Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., Apofarm Group Sp. z o.o., Prego S.A., Prosper S.A., PFM PL S.A., Brand Management 2 Sp. z o.o., Apofarm Inwestycje SKA, Martinique Investment Sp. z

o.o., ACP Pharma S.A., Lago Sp. z o.o., Scala Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Clinport Sp. z o.o., Diabdis Sp. z o.o., Mediporta Sp. z o.o.

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 jednostki dominującej Programu motywacyjnego. Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2012-2014. Zgodnie z regulaminem programu osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 99.000 warrantów subskrypcyjnych serii F – po 33.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia się kryteriów przydziału. Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone wyłącznie członkom Zarządu pod warunkiem współpracy tej osoby oraz pełnienia przez nią funkcji w Zarządzie NEUCA S.A. nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku kalendarzowego. Warunki te muszą być spełnione łącznie. Do wyżej wspomnianego okresu nie wlicza się okresu współpracy i sprawowania funkcji w Zarządzie w okresie wypowiedzenia umów łączących strony.

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

1. Rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i 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 jednostki dominującej będą uprawnieni posiadacze Warrantów serii F równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji jednostki dominującej

ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w okresie od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r., tj. 66,21 PLN.

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

Dane wejściowe do modelu:

- cena rynkowa – kurs zamknięcia ceny akcji NEUCA S.A. z 17 października 2011 r.: 69,50 zł.
- cena wykonania warrantów serii F: 66,21 zł.
- czas do wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2017 r. (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2012 od dnia 1 stycznia 2015 r., dla transzy roku 2013 od dnia 1 stycznia 2016 r. oraz dla transzy roku 2014 od dnia 1 stycznia 2017, do końca 2017 r.)
- stopa procentowa: - oprocentowanie w pierwszym roku 4-letnich Obligacji Skarbu Państwa oferowanych w kwietniu 2012: 5,5%
- zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań spółki na GPW S.A. w Warszawie, tj. 22 listopada 2004 do dnia podjęcia uchwały NZWA o wprowadzeniu programu motywacyjnego, tj. 17 października 2011 r.: 33,86%.

Oszacowana pierwotnie na podstawie powyższych danych wartość warrantów wynosiła 2 525 tys. zł. W związku ze zmianami w Zarządzie jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej, o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: jeden złoty).

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji jednostki dominującej będą uprawnieni posiadacze warrantów serii G równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji jednostki dominującej 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 warranty subskrypcyjne z podobnymi warunkami i terminami realizacji, wyceny praw przysługujących osobom uprawnionym dokonano stosując model do wyceny opcji Blacka Scholes'a.

Dane wejściowe do modelu:

- cena rynkowa – kurs zamknięcia ceny akcji NEUCA S.A. z 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 12 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku	461	3 411	-	3 872
Zwiększenia rezerw	83	226	1 691	2 000
Zmniejszenia rezerw	(99)	(1 240)	(5 021)	(6 360)
Zwiększenia z tytułu objęcia konsolidacją	212	892	3 776	4 880
Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku	657	3 289	446	4 392
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	657	3 289	446	4 392
Zwiększenia rezerw	101	2 324	-	2 425
Zmniejszenia rezerw	(109)	(244)	(192)	(545)
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku, w tym:	649	5 369	254	6 272
- rezerwy krótkoterminowe	108	5 369	254	5 731
- rezerwy długoterminowe	541	-	-	541

ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

	31.12.2015	31.12.2014
Stopa dyskontowa na dzień 31 grudnia	3,00%	2,75%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,5%	2,5%
Liczba zatrudnionych	3 931	3 878

NOTA NR 13 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Pozostałe rezerwy
Stan rezerw na dzień 01.01.2014 roku	341
Rezerwy utworzone	548
Rezerwy wykorzystane	(1 552)
Zwiększenia z tytułu objęcia konsolidacją	4 355
Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku	3 692
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	3 692
Rezerwy utworzone	3
Rezerwy wykorzystane	(3 763)
Zwiększenia z tytułu objęcia konsolidacją	450
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku, w tym:	382
- rezerwy krótkoterminowe	382
- rezerwy długoterminowe	-

NOTA NR 14 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe od pozostałych jednostek	1 909 077	1 831 989
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 924	9 708
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	18 564	14 317
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych od pozostałych jednostek	3 925	6 570
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów/akcji od pozostałych jednostek	-	285
Inne	2 772	3 262
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	1 945 262	1 866 131

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	1 936 745	1 936 745	1 860 973	1 860 973
EUR	1 990	8 495	1 188	5 064
USD	1	5	-	-
CZK	-	-	575	88
GBP	3	17	1	6
		1 945 262		1 866 131

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

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

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

NOTA NR 15 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2015	31.12.2014
Przychody przyszłych okresów - leasing zwrotny	2 267	2 996
Przychody przyszłych okresów - badania kliniczne	1 623	-
Przychody przyszłych okresów - pozostałe	3 264	1 330
Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	7 154	4 326
- rozliczenia długoterminowe	1 565	2 327
- rozliczenia krótkoterminowe	5 589	1 999

Ceny zakupu nieruchomości, określone w umowach leasingu zwrotnego, wg których Grupa 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 16 - 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	19 516	10 045
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	19 516	10 045
Odroczony podatek dochodowy	165	(24 714)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	165	(24 714)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	19 681	(14 669)

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	121 177	78 688
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	23 024	14 951
Pozostałe różnice*	5 364	3 514
Inne korekty konsolidacyjne	-	(3 820)
Rozpoznanie uprzednio nieuwzględnionego aktywa od podatku odroczonego od strat podatkowych z lat ubiegłych	(8 707)	(8 896)
Dochody jednostek nie będących podatnikami podatku dochodowego	-	(13 416)
Utworzone aktywo od różnicy na wartości podatkowej i księgowej	-	(7 002)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	19 681	(14 669)
Efektywna stawka podatku	16%	-19%

*Koszty i przychody nie wpływające na podstawę opodatkowania zgodnie z polskim prawem podatkowym.

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (REZERWY)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Podatek odroczoney ujęty w innych całkowitych dochodach	Zmiana stanu z tytułu nabycia/zbycie jednostek gospodarczych
	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		
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>						
- z tytułu zarachowanych odsetek	2 625	3 418	(793)	526	-	-
- z tytułu różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	4 665	4 741	(1 288)	(715)	-	1 212
- z tytułu różnicy wartości bilansowej i podatkowej aktywów trwałych w leasingu	9 653	9 132	521	1 003	-	-
- z tytułu należnych rabatów od dostawców	29 037	6 276	22 761	(1 673)	-	-
- z tytułu dodatnich różnic kursowych	20	19	1	(99)	-	-
- z tytułu należnych odszkodowań	198	65	133	(78)	-	-
- z tytułu należnych dotacji	-	-	-	-	-	-
- z tytułu innych różnic przejściowych	1 488	100	986	(3)	-	402
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	47 686	23 751	22 321	(1 039)	-	1 614

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (AKTYWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Podatek odroczoney ujęty w innych całkowitych dochodach	Zmiana stanu z tytułu nabycia/zbycie jednostek gospodarczych
	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		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	1 111	834	(274)	832	-	3
- z tytułu wynagrodzeń oraz narzutów na wynagrodzenia opłaconych w następnym okresie	1 068	964	(104)	(85)	-	-
- z tytułu rabatów przypisanych do wartości stanu magazynowego	8 564	5 707	(2 857)	(2 442)	-	-
- z tytułu rabatów udzielonych odbiorcom	-	104	104	3 514	-	-
- z tytułu różnicy bilansowej i podatkowej rzeczowych aktywów trwałych	14 217	15 751	1 534	(8 968)	-	-
- z tytułu straty podatkowej	47 164	25 490	(21 674)	(13 681)	-	-
- odpis aktualizujący należności	1 359	1 283	(76)	1 386	-	-
- z tytułu ujemnych różnic kursowych z wyceny	3	20	17	(7)	-	-
- z tytułu dyskonta należności	-	-	-	-	-	-
- z tytułu sprzedaży nieruchomości (leasing zwrotny)	482	621	139	138	-	-
- koszt własny sprzedaży	-	-	-	-	-	-
- z tytułu korekty kosztów o niezapłacone zobowiązania	12 169	13 287	1 118	(7 298)	-	-
- z tytułu należnych odsetek od zobowiązań	949	1 380	431	2 040	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2	4	2	(4)	-	-
- z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	788	1 047	-	-	(259)	-
- pozostałe różnice przejściowe	1 723	776	(516)	900	-	431
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	89 599	67 268	(22 156)	(23 675)	(259)	434
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	165	(24 714)		
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	x	x		
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	41 913	43 517	x	x		

NOTA NR 17 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2015	31.12.2014
Gwarancje otrzymane		
PLN	4 400	5 519
od pozostałych jednostek, z tytułu:		
- otrzymanych gwarancji w PLN	4 400	5 519

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ

	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	5 457	22-10-2018
Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	Dyrektor Izby Celnej	Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	PLN	160	62	30-05-2016
Razem w PLN				4 400	5 519	

NOTA NR 18 - 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	6 771 244	6 436 345
Świadczenie usług	174 459	132 355
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 945 703	6 568 700

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Amortyzacja	28 902	27 640
Zużycie materiałów i energii	36 321	32 433
Usługi obce	261 030	228 256
Podatki i opłaty	8 487	9 684
Wynagrodzenia*	181 621	167 711
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	37 422	36 104
Pozostałe koszty rodzajowe	10 488	10 897
Koszty według rodzaju	564 271	512 725
Koszty sprzedaży	(364 192)	(331 140)
Koszty ogólnego zarządu	(172 402)	(164 114)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	27 677	17 471

*w tym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku koszty restrukturyzacji w wysokości 5 mln zł z tytułu wynagrodzeń i odpraw pracowników podlegających redukcji.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Pozostałe przychody operacyjne	16 431	14 118
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 490	865
Refundacja z tytułu ZPCHR i ZUS	346	17
Zwrócone koszty sądowe	733	688
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	967	3 575
Odszkodowania	1 469	961
Nadwyżki inwentaryzacyjne	8	66
Kary umowne	114	79
Dotacje	383	618
Odwrocenie odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe	8 218	2 617
Rozwiązane odpisy aktualizujące zapasy	81	1 169
Sprzedaż pozostała	-	1 515
Przychody z tytułu spłaty spisanych należności	711	748
Przychody z tytułu zwrotu podatku VAT	681	-
Inne	1 230	1 200
Pozostałe koszty operacyjne	37 480	27 856
Darowizny	36	46
Niedobory / likwidacja składników aktywów	14 629	11 320
Poniesione koszty sądowe i komornicze	696	621
Koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej	871	645
Utworzone odpisy aktualizujące należności	10 933	10 230
Spisane należności	2 071	2 615
VAT niepodlegający odliczeniu	513	494
Kary umowne	318	122
Utworzone odpisy aktualizujące stan zapasów	1 136	604
Utworzone odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	3 696	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	61	364
Strata ze zbycia wierzytelności	1 565	-
Inne	955	795
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(21 049)	(13 738)

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Przychody finansowe	15 920	19 240
Odsetki	14 230	18 970
Dodatnie różnice kursowe	198	5
Rozwiązane odpisy na należności finansowe	-	111
Aktualizacja wyceny IRS	16	26
Prowizje	78	-
Subpartycypacja - wynagrodzenie	779	-
Pozostałe przychody finansowe	619	128
Koszty finansowe	14 134	17 165
Odsetki	11 700	15 304
Prowizje bankowe	1 429	1 003
Ujemne różnice kursowe	134	256
Utworzone odpisy na należności finansowe	-	181
Czynsz za PWU - leasing	343	419
Aktualizacja wartości inwestycji	20	-
Koszty z tytułu subpartycypacji	162	-
Pozostałe koszty finansowe	346	2
Przychody finansowe netto	1 786	2 075

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	101 284	93 070
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>	<i>4 449 002</i>	<i>4 553 765</i>
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:		
Warranty subskrypcyjne	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	101 284	93 070
Zysk na 1 akcję		
Podstawowy	22,83	20,62
Rozwodniony	19,62	18,53

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 warranty 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 rozładniający 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 19 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	Zakup usług	Zobowiązania
<i>Strony transakcji</i>		
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	1 969	48
Razem	1 969	48

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. dotyczyły zakupu usług od podmiotów powiązanych kapitałowo z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

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

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

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2015 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
Tomasz Józefacki	201	-	201
Witold Ziobrowski	78	-	78
Razem	577	1 064	1 641
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Kazimierz Herba	531	-	531
Wiesława Herba	267	-	267
Tadeusz Wesółowski	151	-	151
Bożena Śliwa	29	-	29
Iwona Sierzputowska	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 JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

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

W wyniku finansowym za rok 2014 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 574 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej dotyczą okresu pełnienia przez nich funkcji.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>	
Grzegorz Dzik	57
Razem	57

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2014 ROKU

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

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

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Pracownicy umysłowi	2 359	2 541
Pracownicy fizyczni	1 581	1 673
Razem	3 940	4 214

ROTACJA KADR

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Liczba pracowników przyjęta w wyniku połączenia	163	712
Liczba pracowników przyjętych	826	493
Liczba pracowników zwolnionych	752	754

NOTA NR 21 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY

Wypłacone w latach 2015 i 2014 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 19 186 tys. PLN (4,33 PLN na jedną akcję) oraz 17 225 tys. PLN (3,80 PLN na jedną akcję).

W odniesieniu do bieżącego roku Zarząd proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 5,00 PLN na akcję. Dywidenda ta wymaga zatwierdzenia przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu i nie została uwzględniona w zobowiązaniach w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

NOTA NR 22 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 4 stycznia 2016 r. NEUCA MED Sp. z o.o., jednostka zależna od jednostki dominującej, 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 Grupa otrzymała informację o nabyciu przez osoby pełniące funkcje kierownicze w Grupie 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 NEUCA S.A. 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 jednostki dominującej o kwotę 46.300 zł. Podwyższenie nastąpiło na podstawie uchwały ZWZ NEUCA S.A. nr 24 z dnia 16 kwietnia 2012 roku, zmienionej uchwałą nr 4 NWZ NEUCA S.A. 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 jednostki dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii F jednostki dominującej, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 26 oraz 27 z dnia 16 kwietnia 2012 roku ZWZA NEUCA S.A. w sprawie odpowiednio emisji warrantów subskrypcyjnych jednostki dominującej serii F oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (przy czym uchwała nr 26 z dnia 16 kwietnia 2012 roku ZWZA NEUCA S.A. została zmieniona uchwałą nr 5 NWZA NEUCA S.A. 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 jednostki dominującej na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 16 kwietnia 2012 roku, zmienionej uchwałą nr 4 NWZ NEUCA S.A. z dnia 12 listopada 2013 roku.

Po podwyższeniu, kapitał zakładowy jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 Grupy 15.230 akcji zwykłych na okaziciela serii L jednostki dominującej 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 NEUCA S.A. 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 Grupy o kwotę 17.730 zł. Podwyższenie nastąpiło na podstawie uchwały ZWZ NEUCA S.A. nr 24 z dnia 16 kwietnia 2012 roku, zmienionej uchwałą nr 4 NWZ NEUCA S.A. 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 jednostki dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii F jednostki dominującej, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 26 oraz 27 z dnia 16 kwietnia 2012 roku ZWZA NEUCA S.A. w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych jednostki dominującej serii F oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy czym uchwała nr 26 z dnia 16 kwietnia 2012 roku ZWZA NEUCA S.A. została zmieniona uchwałą nr 5 NWZA NEUCA S.A. 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 jednostki dominującej na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 16 kwietnia 2012 roku, zmienionej uchwałą nr 4 NWZ NEUCA S.A. z dnia 12 listopada 2013 roku.

Po podwyższeniu, kapitał zakładowy jednostki dominującej 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 22 lutego 2016 roku NEUCA MED Sp. z o. o, spółka zależna od jednostki dominującej, nabyła 100% akcji przedsiębiorstwa Medical Management S.A. Przychodnie należące do Medical Management S.A. funkcjonują w 8 lokalizacjach: siedziba główna i 6 filii znajdują się w Warszawie, jedna lokalizacja w Kuligowie pod Warszawą.