



Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0\*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

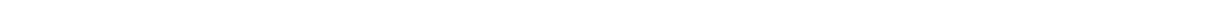
Piotr Sucharski

0\*56 669 41 00

18 marca 2014 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA**

**RAPORT ZA 2013 r.**



## WYBRANE DANE FINANSOWE

Kluczowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	413 454	411 045	99 695	100 544
Aktywa obrotowe	1 504 212	1 459 484	362 705	356 999
Aktywa razem	1 917 666	1 870 529	462 400	457 543
Kapitał własny	410 656	340 710	99 020	83 340
Kapitał podstawowy	4 513	4 548	1 088	1 112
Zobowiązania długoterminowe	74 396	88 351	17 939	21 611
Zobowiązania krótkoterminowe	1 432 614	1 441 468	345 441	352 592
Pasywa razem	1 917 666	1 870 529	462 400	457 543

Kluczowe pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2013	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2013	za okres od 01.01 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	5 795 092	5 687 431	1 376 180	1 362 716
Zysk brutto ze sprzedaży	551 855	566 011	131 051	135 617
Zysk na działalności operacyjnej	102 455	93 832	24 330	22 482
Zysk przed opodatkowaniem	104 533	80 869	24 824	19 376
Zysk netto	85 342	64 988	20 266	15 571
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	85 347	65 633	20 268	15 726

Kluczowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2013	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2013	za okres od 01.01 do 31.12.2012
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 696	124 920	6 577	29 931
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17 160	28 156	4 075	6 746
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(57 691)	(146 704)	(13 700)	(35 150)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(12 835)	6 372	(3 048)	1 527
Środki pieniężne na początek okresu	17 356	10 984	4 122	2 632
Środki pieniężne na koniec okresu	4 521	17 356	1 074	4 159

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

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

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

- poszczególne pozycje 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 OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

**TORUŃ, 2014.03.18**

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	1
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	11
1.1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym .....	11
1.2. Skład Grupy .....	11
1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej .....	13
2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ .....	14
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	14
2.2. Zastosowanie standardów lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie .....	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 .....	27
4. PODSTAWOWE OSADY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW .....	28
4.1. Podstawowe przyczyny niepewności szacunków .....	28
5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	28
6. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	29
7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2013 ROKU DO 31.12.2013 ROKU .....	31
NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	31
NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	34
NOTA NR 3 - POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....	35
NOTA NR 4 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	36
NOTA NR 5 - AKTYWA FINANSOWE .....	40
NOTA NR 6 - NALEŻNOŚCI .....	40
NOTA NR 7 - ZAPASY .....	44
NOTA NR 8 - POZOSTAŁE AKTYWA .....	45
NOTA NR 9 - INSTRUMENTY FINANSOWE .....	45
NOTA NR 10 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	51
NOTA NR 11 - KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE .....	58
NOTA NR 12 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	63
NOTA NR 13 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	64
NOTA NR 14 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE .....	64
NOTA NR 15 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	65
NOTA NR 16 - PODATEK DOCHODOWY .....	66
NOTA NR 17 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	68
NOTA NR 18 - NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	69
NOTA NR 19 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH .....	72
NOTA NR 20 - PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA KOŃCĄCEGO OKRES SPRAWOZDAWCZY NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE .....	74
NOTA NR 21 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE .....	75
NOTA NR 22 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY .....	75
NOTA NR 23 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	75

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.13	31.12.12*
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	4	254 703	238 978
Wartość firmy	3	90 201	90 201
Wartości niematerialne	2	21 199	20 607
Nieruchomości inwestycyjne	4	7 658	8 477
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5	224	220
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		105	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6	21 318	38 481
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	18 046	14 081
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>413 454</b>	<b>411 045</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	7	754 795	670 691
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6	740 924	754 093
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 329	4 512
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	4 521	17 356
Pozostałe aktywa	8	2 643	2 161
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4	-	10 671
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 504 212</b>	<b>1 459 484</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 917 666</b>	<b>1 870 529</b>

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

	Nota	31.12.13	31.12.12*
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		4 513	4 548
Akcje własne		-	(2 954)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		136 949	136 522
Pozostały kapitał zapasowy		155 036	101 841
Kapitał z aktualizacji wyceny		1	1
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	9	(336)	-
Pozostałe kapitały		7 127	9 961
Zyski zatrzymane, w tym:		102 463	84 707
- zysk z lat ubiegłych		17 116	19 074
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego		85 347	65 633
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>405 753</b>	<b>334 626</b>
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym</b>		<b>4 903</b>	<b>6 084</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>11</b>	<b>410 656</b>	<b>340 710</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	10	17 271	21 880
Inne zobowiązania finansowe	10	53 292	62 437
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	8	490	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	346	308
Pozostałe zobowiązania	15	2 997	3 726
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>74 396</b>	<b>88 351</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	10	85 974	93 661
Inne zobowiązania finansowe	10	13 988	15 749
Zobowiązania z tytułu opcji	10	-	4 677
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	14	1 322 100	1 318 902
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 843	3 803
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	3 526	3 470
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	13	341	362
Pozostałe zobowiązania	15	842	844
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 432 614</b>	<b>1 441 468</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 507 010</b>	<b>1 529 819</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 917 666</b>	<b>1 870 529</b>

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

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

		Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013	Za okres* od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012
	Nota				
Przychody ze sprzedaży	18	5 795 092	1 409 682	5 687 431	1 455 964
Koszt własny sprzedaży	18	5 243 237	1 274 472	5 121 420	1 312 345
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>551 855</b>	<b>135 210</b>	<b>566 011</b>	<b>143 619</b>
Koszty sprzedaży	18	278 400	73 089	293 572	75 589
Koszty ogólnego zarządu	18	150 497	38 235	158 769	39 585
Pozostałe przychody operacyjne	18	11 834	2 007	13 982	3 011
Pozostałe koszty operacyjne	18	32 337	8 826	33 820	9 962
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>102 455</b>	<b>17 067</b>	<b>93 832</b>	<b>21 494</b>
Przychody finansowe	18	18 527	3 918	13 118	4 112
Koszty finansowe	18	16 559	4 150	26 068	6 017
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		110	(6)	(13)	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>104 533</b>	<b>16 829</b>	<b>80 869</b>	<b>19 589</b>
Podatek dochodowy	16	19 191	2 950	15 881	4 634
<b>Zysk netto</b>		<b>85 342</b>	<b>13 879</b>	<b>64 988</b>	<b>14 955</b>
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:</b>					
Zysk (strata) z wyceny inwestycji		-	-	2	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		(415)	(718)	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		79	136	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(336)</b>	<b>(582)</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>85 006</b>	<b>13 297</b>	<b>64 990</b>	<b>14 955</b>
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		85 011	12 544	65 635	14 819
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym		(5)	753	(645)	136
<b>Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>85 347</b>	<b>13 126</b>	<b>65 633</b>	<b>14 819</b>
<b>Strata przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym</b>		<b>(5)</b>	<b>753</b>	<b>(645)</b>	<b>136</b>
<b>Zysk na 1 akcję</b>					
Podstawowy		18,91	2,91	14,72	3,32
Rozwodniony		16,88	2,60	13,38	3,02
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 512 644	4 512 644	4 458 630	4 458 630
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		5 056 594	5 056 594	4 904 630	4 904 630

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



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	104 533	80 869
Ujemna wartość firmy	(203)	(522)
Zysk z rozliczenia opcji	(4 677)	-
Amortyzacja	24 285	23 340
Odsetki i dywidendy netto	5 697	15 484
Zysk / strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	88	(705)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	74	-
Zysk / strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(110)	14
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	507	(545)
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>130 194</b>	<b>117 935</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
Zmiana stanu zapasów	(84 418)	10 520
Zmiana stanu należności	5 539	45 790
Zmiana stanu zobowiązań	(1 836)	(17 926)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(411)	(5 064)
Inne korekty	1 146	707
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>50 214</b>	<b>151 962</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(22 518)	(27 042)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>27 696</b>	<b>124 920</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(22 713)	(15 510)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 203	1 857
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(30)	-
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	1 360	-
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(816)	(212)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	-	2
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	629	9 288
Pożyczki udzielone	(6 382)	(24 631)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	37 949	51 975
Otrzymane odsetki	5 960	5 387
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>17 160</b>	<b>28 156</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	301	4 256
Nabycie akcji własnych	(940)	(2 954)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 037	19
Spłaty kredytów i pożyczek	(15 332)	(97 545)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(16 706)	(15 626)
Odsetki zapłacone	(13 610)	(23 284)
Dywidendy wypłacone	(14 441)	(11 570)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(57 691)</b>	<b>(146 704)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(12 835)</b>	<b>6 372</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>17 356</b>	<b>10 984</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>4 521</b>	<b>17 356</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2012</b>	<b>4 441</b>	<b>-</b>	<b>128 406</b>	<b>70 326</b>	<b>(1)</b>	<b>3 335</b>	<b>71 448</b>	<b>7 596</b>	<b>285 551</b>
Korekty błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	(1 107)	-	(1 107)
<b>Saldo po zmianach na dzień 01.01.2012</b>	<b>4 441</b>		<b>128 406</b>	<b>70 326</b>	<b>(1)</b>	<b>3 335</b>	<b>70 341</b>	<b>7 596</b>	<b>284 444</b>
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2012	-	-	-	-	-	-	65 633	(645)	64 988
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z wyceny	-	-	-	-	2	-	-	-	2
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(11 570)	-	(11 570)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	31 515	-	8 500	(40 015)	-	-
Wyemitowane akcje	107	-	8 116	-	-	(2 622)	-	-	5 601
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	748	-	-	748
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	318	(867)	(549)
Skup akcji własnych	-	(2 954)	-	-	-	-	-	-	(2 954)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	107	(2 954)	8 116	31 515	-	6 626	(51 267)	(867)	(8 724)
<b>Saldo na dzień 31.12.2012</b>	<b>4 548</b>	<b>(2 954)</b>	<b>136 522</b>	<b>101 841</b>	<b>1</b>	<b>9 961</b>	<b>84 707</b>	<b>6 084</b>	<b>340 710</b>

	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
<b>Saldo na dzień 01.01.2013</b>	<b>4 548</b>	<b>(2 954)</b>	<b>136 522</b>	<b>101 841</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>9 961</b>	<b>84 707</b>	<b>6 084</b>	<b>340 710</b>
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	-	85 347	(5)	85 342
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(336)	-	-	-	(336)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(14 441)	-	(14 441)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	53 195	-	-	-	(53 195)	-	-
Wyemitowane akcje	7	-	427	-	-	-	(133)	-	-	301
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	1 151	-	-	1 151
Umorzenie akcji własnych	(42)	3 894	-	-	-	-	(3 852)	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	45	(1 176)	(1 131)
Skup akcji własnych	-	(940)	-	-	-	-	-	-	-	(940)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(35)	2 954	427	53 195	-	-	(2 834)	(67 591)	(1 176)	(15 060)
<b>Saldo na dzień 31.12.2013</b>	<b>4 513</b>	<b>-</b>	<b>136 949</b>	<b>155 036</b>	<b>1</b>	<b>(336)</b>	<b>7 127</b>	<b>102 463</b>	<b>4 903</b>	<b>410 656</b>

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności całej Grupy Kapitałowej jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 18 marca 2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Czas trwania Spółki 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	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki	
					12.2013	12.2012
Pretium Farm Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
NEUCA Logistyka Sp. z o.o.	Toruń	Usługi logistyczne	Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Pro Sport Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż odzieży	Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Świat Zdrowia S.A.	Toruń	Usługi marketingowe	Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	92%	91%
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	Katowice	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód VIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	99%	99%
Multi Sp. z o.o.	Nowa Wieś	Usługi przedstawicielskie	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	99%	99%
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	Wrocław	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	99%	99%
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	Gądk	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy w Poznaniu XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	99%	98%
Apofarm Sp. z o.o.	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	98%	98%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki	
					12.2013	12.2012
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Ołtarzew	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	98%
Prego S.A.	Bielawa	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy KRS	pełna	99%	99%
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Warszawa XII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Farmada Transport Sp. z o.o.	Toruń	Transport drogowy towarów	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Torfarm Sp. z o.o.	Toruń	Usługi przedstawicielskie	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Promedic Sp. z o.o.	Kielce	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy Kielce X Wydział Gospodarczy	pełna	100%	100%
ZPUH Deko Sp. z o.o.*	Poznań	Handel hurtowo-detaliczny artykułami konsumpcyjnymi	Sąd Rejonowy Poznań, XXI Wydział Gospodarczy KRS	brak działalności	99%	98%
Prosper S.A.	Warszawa	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	97%	97%
Cefarm Częstochowa Sp. z o.o.	Kamyk	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100%	100%
Citodat S.A.	Wrocław	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100%	100%
PFM.PL S.A.	Warszawa	Działalność informatyczna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	72%	71%
Nekk Sp. z o.o.	Poznań	Agencja reklamowa	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100%	100%
Oktagon Investment ApS In liquidation	Kopenhaga	Działalność inwestycyjna	The Danish Commerce and Companies Agency	pełna	100%	100%
ILC Sp. z o.o.**	Warszawa	Działalność informatyczna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	50%	50%
ACCEDIT Sp. z o.o.	Toruń	Działalność rachunkowo-księgowa	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Infonia Sp. z o.o.	Toruń	Działalność centrów telefonicznych (callcenter)	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Brand Management 2 Sp. z o.o.	Toruń	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	99%	99%
Martinique Investment Sp. z o.o.	Toruń	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	98%	98%
Neuca Med Sp. z o.o.	Toruń	Praktyka lekarska	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	-

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki	
					12.2013	12.2012
Fundacja Neuca dla Zdrowia	Toruń	Poprawa zdrowia i związanej z nim jakości życia ludności	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	-	-
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	Toruń	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	-
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	99%	-

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

\*\*udział w kapitale zakładowym spółki ILC Sp. z o.o. wynosi 50,4%.

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

W wyniku skupu akcji spółki Świat Zdrowia S.A. zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej Neuca w kapitale zakładowym spółki Świat Zdrowia S.A. do poziomu 92,2%.

W wyniku skupu akcji spółki Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej NEUCA w kapitale zakładowym spółki Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. do poziomu 100%.

W 2013 roku została utworzona spółka Synoptis Industrial Sp. z o.o., w której udziały objęły spółki Synoptis Pharma Sp. z o.o. oraz NEUCA S.A.

W 2013 roku została utworzona spółka NEUCA MED Sp. z o.o., w której udziały objęła spółka NEUCA S.A.

W 2013 roku została ustanowiona przez spółkę NEUCA S.A. Fundacja NEUCA dla Zdrowia.

W 2013 roku została zawiązana spółka komandytowo akcyjna Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA. Akcje spółki komandytowo akcyjnej zostały objęte przez spółki: Apofarm Sp. z o.o., Itero-Silfarm Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., Nekk Sp. z o.o., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Prego S.A. oraz Świat Zdrowia S.A. Komplementariuszem Spółki jest Apofarm Sp. z o.o.

W 2013 roku w wyniku nabycia kolejnych akcji spółki Prosper S.A. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Prosper S.A. do poziomu 96,9%.

W 2013 roku poprzez zakup udziałów i akcji w jednostkach zależnych nastąpiło nieznaczne zwiększenie kontroli w jednostkach zależnych, co ze względu na niewielki odsetek w ogólnej liczbie posiadanych udziałów, stanowi wartość nieistotną dla sprawozdania za rok 2013.

### 1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

- Piotr Sucharski
- Grzegorz Dzik
- Jacek Styka

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

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

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

### **2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

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

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

- Zmiany do MSSF1 „Ciężka hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12 „Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 wydanego w 2011 roku „Świadczenia pracownicze” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.



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

### **Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym**

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

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 27 wydanego w 2011 roku „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 wydanego w 2011 roku „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, „Wspólne ustalenia umowne”, „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 and MSR 27 „Jednostki Inwestycyjne” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów: Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

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

- Zmiany do MSSF 9 wydanych w 2009 i w 2010 roku „Instrumenty Finansowe” – dostępne do zastosowania;
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „instrumenty finansowe: ujawnienia” – dostępne do zastosowania;
- KIMSF 21 „Obciążenia” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń. Składki pracowników” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 2010 – 2012 - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 2011 – 2013 - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później;
- MSSF 14 „Aktywa i zobowiązania regulacyjne” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

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



### **2.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń**

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

### **2.4. Założenie kontynuacji działalności**

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

## **3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

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

### **3.1. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w Grupie**

#### **WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

Wartości niematerialne o określonym czasie użytkowania amortyzuje się:

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowania 2-5 lat

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

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. Na dzień przejścia na MSSF za cenę nabycia gruntów i budynków oraz niektórych maszyn i urządzeń przyjęto ustaloną na ten dzień wartość godziwą.

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

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

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

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

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

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

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

## **LEASING**

### **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 rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów przez okres leasingu.

## **NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Do nieruchomości inwestycyjnych 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 wartości netto możliwej do uzyskania. Koszty dodatkowe związane z zakupem materiałów i towarów handlowych są mało znaczące, z tego względu zakupione materiały i towary ewidencjonuje się w księgach rachunkowych według cen zakupu, natomiast rozchód następuje wg metody szczegółowej identyfikacji ich rzeczywistych cen (kosztów).

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 zgodnie z MSR 23.

## **DOTACJE PAŃSTWOWE**

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

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

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

## **INSTRUMENTY FINANSOWE**

Jako instrument finansowy 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 są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków;
2. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności;
3. Pożyczki i należności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące (a) pożyczkami i należnościami, (b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani (c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### **Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego**

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy 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 kapitale własnym. Skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Ponadto instrumenty finansowe obejmują:

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



## **NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

W pozycji tej ujmowane są:

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

w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

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

Należności handlowe ujmowane są w kwotach należnych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Odpisy na należności wątpliwe, dochodzone na drodze sądowej i po wyrokach sądowych, zarówno handlowe jak i pozostałe szacowane są w momencie, gdy 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 rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozostałe koszty operacyjne lub do kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczy.

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

Po początkowym ujęciu należności wycenia się, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Skorygowana cena nabycia to cena nabycia (wartość), w jakiej składnik aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych, pomniejszona o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową składnika i jego wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej, a także pomniejszoną o odpisy aktualizujące wartość.

W przypadku należności o terminie wymagalności dłuższym niż 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich należności w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy, należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia a wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

## KREDYTY BANKOWE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej ich wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytu ujmowane są w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

Po początkowym ujęciu kredyty są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów z chwilą wyłączenia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Jeżeli efekty dyskonta nie są znaczące, wycena na dzień 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, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności dłuższym niż 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

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.

Grupa ocenia efektywność zabezpieczenia w momencie ustanowienia zabezpieczenia oraz na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy. Efektywność zabezpieczenia oznacza stopień w jakim zmiany przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją możliwe do przypisania zabezpieczanemu ryzyku, są kompensowane zmianami przepływów pieniężnych związanych z instrumentami zabezpieczającymi. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych

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

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jeżeli:

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

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

## **REZERWY**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na 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 Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

## **PRZYCHODY I KOSZTY**

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

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

### **Dywidendy**

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

### **TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH**

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

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

## **KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH**

### **Zasady ogólne**

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

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

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

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

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. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia kończącego okres sprawozdawczy. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

### **Rezerwy na niewykorzystane urlopy**

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

## **PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI**

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

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

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

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

## **PODATKI**

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

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

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

### **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. Przez kontrolę rozumie się zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

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 w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej 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 przybierają 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 zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

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 „przeznaczona do zbycia”. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia kończącego okres sprawozdawczy, pomniejszonej o utratę wartość poszczególnych inwestycji.

#### **WARTOŚĆ FIRMY**

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

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

#### **4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW**

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

##### **4.1. Podstawowe przyczyny niepewności szacunków**

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

##### **Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych**

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

##### **Wycena należności**

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

##### **Wycena wartości firmy**

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

#### **5. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY**

##### **Rachunkowość zabezpieczeń**

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

##### **Przychody finansowe – odsetki**

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



## 6. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostały zmienione w stosunku do danych pierwotnie zatwierdzonych i opublikowanych. Przyczyną dokonania powyższych zmian jest ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu korekt uzgodnionych w trakcie badania sprawozdań finansowych spółek zależnych za 2012 rok oraz ujęcia przez jednostkę dominującą podatku dochodowego za 2010 rok wynikającego ze zmniejszenia kosztów podatkowych w efekcie kontroli skarbowej.

Powyższe zmiany dotyczą m. in.:

- objęcia odpisem aktualizującym należności zagrożonych,
- ujęcia kosztów dotyczących roku 2012,
- rozwiązania rezerwy na przyszłe zobowiązania,
- zmniejszenia podatku dochodowego,
- ujęcia wyniku kontroli skarbowej za rok 2010.

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

	31.12.12	Korekta	31.12.12 po korekcie
<b>Aktywa trwałe</b>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 192	(111)	14 081
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>411 156</b>	<b>(111)</b>	<b>411 045</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	754 439	(346)	754 093
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 266	(754)	4 512
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 460 584</b>	<b>(1 100)</b>	<b>1 459 484</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 871 740</b>	<b>(1 211)</b>	<b>1 870 529</b>

	31.12.12		31.12.12 po korekcie
<b>Kapitał własny</b>			
Zyski zatrzymane, w tym:	86 197	(1 490)	84 707
- zysk z lat ubiegłych	20 181	(1 107)	19 074
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	66 016	(383)	65 633
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>336 116</b>	<b>(1 490)</b>	<b>334 626</b>
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>6 096</b>	<b>(12)</b>	<b>6 084</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>342 212</b>	<b>(1 502)</b>	<b>340 710</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>88 351</b>	<b>-</b>	<b>88 351</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 318 806	96	1 318 902
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 608	195	3 803
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 441 177</b>	<b>291</b>	<b>1 441 468</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 529 528</b>	<b>291</b>	<b>1 529 819</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 871 740</b>	<b>(1 211)</b>	<b>1 870 529</b>

W wyniku wprowadzenia opisanych powyżej korekt, aktywa i pasywa ogółem na dzień 31 grudnia 2012 r. uległy zmniejszeniu o 1 211 tys. PLN.

Uzgodnienie zmian skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 r. prezentuje poniższa nota:

	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Korekta	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 po korekcie
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>566 011</b>		<b>566 011</b>
Koszty ogólnego zarządu	158 734	35	158 769
Pozostałe koszty operacyjne	33 414	406	33 820
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>94 273</b>	<b>(441)</b>	<b>93 832</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>81 310</b>	<b>(441)</b>	<b>80 869</b>
Podatek dochodowy	15 927	(46)	15 881
<b>Zysk netto</b>	<b>65 383</b>	<b>(395)</b>	<b>64 988</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>65 385</b>	<b>(395)</b>	<b>64 990</b>
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	66 018	(383)	65 635
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	(633)	(12)	(645)
<b>Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>66 016</b>	<b>(383)</b>	<b>65 633</b>
<b>Strata przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>(633)</b>	<b>(12)</b>	<b>(645)</b>

W wyniku wprowadzonych zmian zysk netto uległ zmniejszeniu o 395 tys. PLN

## **7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2013 ROKU DO 31.12.2013 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 2013 roku Grupa wydzieliła segment Usługi informatyczne. Dane spółek uprzednio prezentowanych w segmencie Pozostała działalność ujęte zostały w segmencie Hurt apteczny, ponieważ podstawowym celem ich działalności jest wspieranie działalności hurtowej Grupy.

Grupa wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

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

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



**Dane za okres 01.01. do 31.12.2013**

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

\* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów wyniosły 36 728 tys. PLN, natomiast przychody zrealizowane przez segment Hurt apteczny na rynku aptecznym w poszczególnych kwartałach 2013 roku wyniosły: I kwartał – 9 920 tys. PLN, II kwartał – 9 483 tys. PLN, III kwartał 10 499 tys. PLN, , IV kwartał 11 573 tys. PLN.

**Dane za okres 01.01. do 31.12.2012**

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi marketingowe	Usługi informatyczne	Korekty	Ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>						
Przychody od klientów zewnętrznych	5 678 608	8	765	8 050	-	5 687 431
Przychody od innych segmentów	5 670	24 180	10 294	1 986	(42 130)	-
Przychody wewnątrz segmentu	736 327	-	-	-	(736 327)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>6 420 605</b>	<b>24 188</b>	<b>11 059</b>	<b>10 036</b>	<b>(778 457)</b>	<b>5 687 431</b>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>87 764</b>	<b>3 388</b>	<b>4 958</b>	<b>(392)</b>	<b>(1 886)</b>	<b>93 832</b>
Przychody z tytułu odsetek	24 655	1	-	1	(12 191)	12 466
Inne przychody finansowe	5 708	-	-	-	(5 056)	652
Koszty z tytułu odsetek	34 986	1 220	-	224	(12 191)	24 239
Inne koszty finansowe	2 765	1	-	9	(933)	1 842
Podatek dochodowy	15 170	418	930	(278)	(359)	15 881
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>65 206</b>	<b>1 750</b>	<b>4 028</b>	<b>(346)</b>	<b>(5 650)</b>	<b>64 988</b>
<b>Pozostałe informacje</b>						
Zwiększenia/(zmniejszenia) aktywów trwałych	15 770	541	-	56	(1 278)	15 089
Amortyzacja	23 716	162	18	56	(612)	23 340

\* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów wyniosły 24 180 tys. PLN, natomiast przychody zrealizowane przez segment Hurt apteczny na rynku aptecznym w poszczególnych kwartałach 2012 roku wyniosły: I kwartał – 5 386 tys. PLN, II kwartał – 4 618 tys. PLN, III kwartał 5 878 tys. PLN, , IV kwartał 8 888 tys. PLN.

## NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2013 wartość netto ogółem, w tym:	31.12.2012 wartość netto ogółem, w tym:
Znaki towarowe	5 400	5 400
Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	9 268	11 007
Pozostałe wartości niematerialne	2 991	2 991
<b>Wartość sprawozdawcza netto</b>	<b>17 659</b>	<b>19 398</b>
Zaliczki na wartości niematerialne	3 540	1 209
<b>Wartości niematerialne ogółem</b>	<b>21 199</b>	<b>20 607</b>

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE

	Znaki towarowe	Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość sprawozdawcza netto na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>5 400</b>	<b>10 891</b>	<b>2 991</b>	<b>19 282</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	3 937	-	3 937
Amortyzacja	-	(3 821)	-	(3 821)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-
<b>Wartość sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>5 400</b>	<b>11 007</b>	<b>2 991</b>	<b>19 398</b>
<b>Wartość sprawozdawcza netto na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>5 400</b>	<b>11 007</b>	<b>2 991</b>	<b>19 398</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	2 418	-	2 418
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku w Rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	-	(36)	-	(36)
Amortyzacja	-	(4 121)	-	(4 121)
<b>Wartość sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>5 400</b>	<b>9 268</b>	<b>2 991</b>	<b>17 659</b>

## WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIĄG DALSZY)

	Znaki towarowe	Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2013 roku</i>				
Wartość sprawozdawcza brutto	5 400	32 708	4 772	42 880
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(21 701)	(1 781)	(23 482)
<b>Wartość sprawozdawcza netto</b>	<b>5 400</b>	<b>11 007</b>	<b>2 991</b>	<b>19 398</b>
<i>Stan na dzień 31.12.2013 roku</i>				
Wartość sprawozdawcza brutto	5 400	31 660	4 772	41 832
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(22 392)	(1 781)	(24 173)
<b>Wartość sprawozdawcza netto</b>	<b>5 400</b>	<b>9 268</b>	<b>2 991</b>	<b>17 659</b>

### NOTA NR 3 - POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

#### WARTOŚĆ FIRMY PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

	31.12.2013	31.12.2012
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 (netto)	90 201	90 201

Wartość firmy została przyporządkowana do segmentu działalności: Hurt Apteczny w wysokości 88 847 tys. PLN oraz do segmentu działalności: Działalność informatyczna w wysokości 1 354 tys. PLN.

W oparciu o MSR 36 na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy oraz znaków towarowych. Zgodnie z MSR 36 Grupa przeprowadza test na utratę wartości firmy raz w roku.

Testy na utratę wartości firmy zostały przeprowadzone w oparciu o prognozę przyszłych przepływów środków pieniężnych netto jednostek generujących przepływy pieniężne. 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 8,5% (przed opodatkowaniem 10%).

W wyniku przeprowadzonych testów jednostka dominująca nie stwierdziła utraty wartości wartości firmy.

Na dzień przejęcia kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej Silfarm, jednostka dominująca ustaliła wartość firmy z połączenia na poziomie Grupy, a nie poszczególnych spółek ją tworzących. W związku ze sprzedażą w 2008 roku przez Silfarm Sp. z o.o. udziałów Vita Plus Tadanco Sp. z o.o. do Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., jednostka dominująca, zgodnie z paragrafem 87 MSR 36 dokonała ponownego przypisania wartości firmy przyporządkowanej na dzień nabycia spółek Grupy Kapitałowej Silfarm oraz skorygowała wartość firmy ustaloną dla Optimy Radix Vita Plus Tadanco S.A. Za kryterium podziału ustalonej pierwotnie wartości firmy przyjęto przychody ze sprzedaży osiągnięte przez spółki Grupy Silfarm w 2007 roku.

Powyższa korekta wyniosła 4.638 tys. i polegała na przesunięciu części wartości firmy pomiędzy spółkami Grupy Silfarm a Optimą Radix Vita Plus Tadanco. Dane dotyczące powyższej korekty zamieszczone zostały w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA za rok 2008, opublikowanym 30 kwietnia 2009 r.

W związku z połączeniem spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. ze spółką Panaceum Sp. z o.o. oraz Itero Katowice S.A. dokonano przypisania wartości firmy spółki Panaceum oraz spółek Grupy Itero Katowice do wartości firmy Grupy Kapitałowej Silfarm.

## ZMIANY WARTOŚCI FIRMY W OKRESIE

	Wartość
<b>Wartość sprawozdawcza brutto na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>98 399</b>
Inne zmiany wartości sprawozdawczej	(8 198)
<b>Wartość sprawozdawcza brutto na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>90 201</b>
<b>Wartość sprawozdawcza brutto na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>90 201</b>
Inne zmiany wartości sprawozdawczej	
<b>Wartość sprawozdawcza brutto na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>90 201</b>

## ZWIĘKSZENIE UDZIAŁU W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE

Informacje o zwiększeniu udziału w jednostkach zależnych zawarte zostały w pkt. 1.1 „Informacje o jednostce dominującej oraz grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym”.

## POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH PRZEPROWADZONE W TRAKCIE OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Informacje o połączeniu jednostek gospodarczych zawarte zostały w pkt. 1.1 „Informacje o jednostce dominującej oraz grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym” oraz 1.2 „Skład Grupy”.

## NOTA NR 4 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

### RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Grunty	21 150	21 150
Budynki i budowle	145 754	150 261
Maszyny i urządzenia	65 511	61 184
Środki transportu	14 034	11 460
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	3 044	4 402
<b>Wartość sprawozdawcza netto</b>	<b>249 493</b>	<b>248 457</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	5 210	1 192
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>254 703</b>	<b>249 649</b>
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	(10 671)
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>254 703</b>	<b>238 978</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 r. rzeczowe aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

Grunty – 3 889 tys. PLN

Budynki i budowle – 6 782 tys. PLN

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

Budynki i budowle – 1 220 tys. PLN

Maszyny i urządzenia – 3 083 tys. PLN

Środki transportu – 901 tys. PLN

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe – 6 tys. PLN

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

Budynki i budowle – 400 tys. PLN

Maszyny i urządzenia – 371 tys. PLN

Środki transportu – 289 tys. PLN

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe – 132 tys. PLN

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

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi w Grupie 39 345 tys. PLN.

## ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Grundy	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<b>Wartość sprawozdawcza netto na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>21 540</b>	<b>152 573</b>	<b>62 092</b>	<b>14 193</b>	<b>6 747</b>	<b>257 145</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	4 067	6 908	113	643	11 731
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	1 056	-	1 056
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(390)	(805)	(108)	(435)	(149)	(1 887)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(188)	(126)	(45)	(17)	(376)
Amortyzacja	-	(5 386)	(7 582)	(3 422)	(2 822)	(19 212)
<b>Wartość sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>21 150</b>	<b>150 261</b>	<b>61 184</b>	<b>11 460</b>	<b>4 402</b>	<b>248 457</b>
<b>Wartość sprawozdawcza netto na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>21 150</b>	<b>150 261</b>	<b>61 184</b>	<b>11 460</b>	<b>4 402</b>	<b>248 457</b>
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	2 412	12 893	1 032	933	17 270
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	5 119	-	5 119
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	(2)	(469)	(3)	(474)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(461)	(423)	(67)	(65)	(1 016)
Amortyzacja	-	(6 458)	(8 141)	(3 041)	(2 223)	(19 863)
<b>Wartość sprawozdawcza netto na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>21 150</b>	<b>145 754</b>	<b>65 511</b>	<b>14 034</b>	<b>3 044</b>	<b>249 493</b>

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Grundy	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2013 roku</i>						
Wartość sprawozdawcza brutto	21 150	179 377	101 667	25 627	25 095	352 916
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(29 116)	(40 483)	(14 167)	(20 693)	(104 459)
<b>Wartość sprawozdawcza netto</b>	<b>21 150</b>	<b>150 261</b>	<b>61 184</b>	<b>11 460</b>	<b>4 402</b>	<b>248 457</b>
<i>Stan na dzień 31.12.2013 roku</i>						
Wartość sprawozdawcza brutto	21 150	182 415	102 814	27 609	24 249	358 237
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(36 661)	(37 303)	(13 575)	(21 205)	(108 744)
<b>Wartość sprawozdawcza netto</b>	<b>21 150</b>	<b>145 754</b>	<b>65 511</b>	<b>14 034</b>	<b>3 044</b>	<b>249 493</b>

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

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań to rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu oraz stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych. Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 116 702 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 123 424 tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2013 i 31 grudnia 2012 r. Grupa nie posiadała zabezpieczeń umów kredytów ustanowionych na rzeczowych aktywach trwałych.

## **KWOTA ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

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

## **NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Grupa prezentuje nieruchomości wg modelu ceny nabycia.

	<b>Wartość</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>8 784</b>
Amortyzacja	(307)
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>8 477</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>8 477</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(527)
Amortyzacja	(292)
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>7 658</b>
<i>Stan na dzień 01.01.2013 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	10 557
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(2 080)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>8 477</b>
<i>Stan na dzień 31.12.2013 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	9 936
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(2 278)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>7 658</b>

Wartości godziwe nieruchomości inwestycyjnych są zbliżone do wartości sprawozdawczych.

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



## NOTA NR 5 - AKTYWA FINANSOWE

### DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	224	220
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>224</b>	<b>220</b>

### AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	31.12.2013	31.12.2012
Jednostki funduszy inwestycyjnych	224	220
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>224</b>	<b>220</b>
- długoterminowe	224	220

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 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	220	182
Wycena odniesiona na wynik finansowy	4	38
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>224</b>	<b>220</b>

## NOTA NR 6 - NALEŻNOŚCI

### DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2013	31.12.2012
Udzielone pożyczki	21 318	38 481
<b>Razem należności długoterminowe</b>	<b>21 318</b>	<b>38 481</b>

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

## KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2013	31.12.2012
Należności handlowe od pozostałych jednostek	686 362	708 430
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	29 105	25 358
Należności dochodzone na drodze sądowej	23 003	10 767
- od jednostek powiązanych	997	998
- od pozostałych jednostek	22 006	9 769
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	3 664	4 087
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych od pozostałych jednostek	1	17
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	13 076	15 917
Pozostałe należności - weksle obce	-	1 350
Należności z tytułu wadium	103	96
Udzielone pożyczki	44 932	43 936
- jednostkom powiązanym	806	808
- pozostałym jednostkom	44 126	43 128
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>800 246</b>	<b>809 958</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(59 322)	(55 865)
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności netto</b>	<b>740 924</b>	<b>754 093</b>

## ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>55 865</b>	<b>46 705</b>
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	8 962	10 483
Odpisy aktualizujące rozwiązane w okresie sprawozdawczym	(946)	(1 457)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(4 559)	(1 596)
Inne zmiany	-	1 730
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>59 322</b>	<b>55 865</b>

## KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - STRUKTURA WALUTOWA

	na dzień 31.12.2013		na dzień 31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	799 473	799 473	809 582	809 582
EUR	108	451	92	376
CHF	103	322	-	-
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>800 246</b>	<b>x</b>	<b>809 958</b>

## KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2013	31.12.2012
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>	<b>997</b>	<b>998</b>
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	997	998
<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>806</b>	<b>808</b>
Innym podmiotom powiązanym nie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	806	808
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych</b>	<b>(1 803)</b>	<b>(1 806)</b>
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI-STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2013	31.12.2012
<b>Przeterminowane należności handlowe</b>	<b>186 939</b>	<b>198 708</b>
- do 1 miesiąca	92 194	94 551
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	40 134	83 645
- powyżej 6 miesięcy do roku	23 409	22 841
- powyżej roku	64 626	31 141
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(33 424)	(33 470)
<b>Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe</b>	<b>26 284</b>	<b>9 277</b>
- do 1 miesiąca	1 811	2 206
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	6 701	3 796
- powyżej 6 miesięcy do roku	7 360	5 619
- powyżej roku	36 310	20 051
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(25 898)	(22 395)
<b>Należności przeterminowane brutto</b>	<b>272 545</b>	<b>263 850</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych</b>	<b>(59 322)</b>	<b>(55 865)</b>
<b>Należności przeterminowane netto</b>	<b>213 223</b>	<b>207 985</b>

## KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

	31.12.2013	31.12.2012
<b>Należności handlowe, w tym:</b>	<b>8 170</b>	<b>2 700</b>
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	16 870	9 896
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(8 700)	(7 196)
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>4 789</b>	<b>29</b>
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	6 133	871
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(1 344)	(842)
<b>Należności dochodzone na drodze sądowej brutto</b>	<b>23 003</b>	<b>10 767</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(10 044)	(8 038)
<b>Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>12 959</b>	<b>2 729</b>

## ZMIANA STANU POŻYCZEK UDZIELONYCH

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>77 832</b>	<b>45 991</b>
Nabycie - udzielenie	28 674	85 361
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	6 832	7 499
Odpisy z tytułu utraty wartości	(591)	(570)
Reklasyfikacja z pozostałych należności	106	146
Zbycie - spłaty	(51 016)	(61 697)
Odpisy - reklasyfikacja z pozostałych należności oraz inne zmiany	(37)	1 102
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>61 800</b>	<b>77 832</b>
- długoterminowe	21 318	38 481
- krótkoterminowe	40 482	39 351

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

W przypadku, gdy wycena nie zniekształca wartości bilansowej składnika, 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 przyznanego rabatu, nie nalicza natomiast odsetek z tytułu odroczenia zapłaty.

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

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

Należności handlowe stanowiące zabezpieczenie uzyskanych od banków kredytów:

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

## NOTA NR 7 - ZAPASY

### STRUKTURA ZAPASÓW

	31.12.2013	31.12.2012
Materiały	78	115
Towary	753 264	670 167
Zaliczki na dostawy	1 453	409
<b>Zapasy ogółem, w tym</b>	<b>754 795</b>	<b>670 691</b>
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	484 814	492 961

Wartość odpisów na zapasy ujęta w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach w 2013 roku wynosi 554 tys. PLN natomiast w 2012 roku wynosiła 447 tys. PLN.

## NOTA NR 8 - POZOSTAŁE AKTYWA

### KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2013	31.12.2012
Ubezpieczenia	1 250	1 335
Energia elektryczna, czynsz, prenumeraty, rozmowy telefoniczne	236	250
Usługi informatyczne, licencje, oprogramowanie	841	432
Materiały reklamowe	79	2
Pozostałe	237	142
<b>Razem</b>	<b>2 643</b>	<b>2 161</b>

## 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 wraz z zadłużeniem netto.

### WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH

	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
Zadłużenie	170 525	193 727
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(4 521)	(17 356)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>166 004</b>	<b>176 371</b>
Kapitał własny	410 656	340 710
<b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>

## KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	31.12.2013	31.12.2012
<b>Aktywa finansowe</b>		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	224	220
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	737 658	784 572
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	105	-
	<b>737 987</b>	<b>784 792</b>

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	224	220
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	105	-
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	21 318	38 481
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	711 819	728 735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 521	17 356
	<b>737 987</b>	<b>784 792</b>

### Zobowiązania finansowe

Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	92	-
Inne zobowiązania finansowe	1 479 753	1 500 808
	<b>1 479 845</b>	<b>1 500 808</b>

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe kredyty i pożyczki	17 271	21 880
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	53 292	62 437
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	490	-
Zobowiązania z tytułu opcji	-	4 677
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 308 830	1 302 404
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	85 974	93 661
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13 988	15 749
	<b>1 479 845</b>	<b>1 500 808</b>

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

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



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

	Pożyczki i należności	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe	RAZEM
<b>Dane na 31.12.2013</b>				
Przychody / koszty z tytułu odsetek	18 270	-	(13 776)	4 494
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	-	(183)	(183)
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności	(8 962)	-	-	(8 962)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	946	-	-	946
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	-	(92)	21	(71)
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w inne całkowite dochody	-	-	(415)	(415)
Pozostałe przychody / koszty	-	-	(1 439)	(1 439)
<b>Razem zysk / (strata) netto</b>	<b>10 254</b>	<b>(92)</b>	<b>(15 792)</b>	<b>(5 630)</b>

	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe	RAZEM
<b>Dane na 31.12.2012</b>			
Przychody / koszty z tytułu odsetek	12 386	(24 077)	(11 691)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	468	468
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności	(10 433)	-	(10 433)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	1 440	-	1 440
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	-	38	38
Pozostałe przychody / koszty	-	(1 683)	(1 683)
<b>Razem zysk / (strata) netto</b>	<b>3 393</b>	<b>(25 254)</b>	<b>(21 861)</b>

**ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**

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

## **RYZYKO KREDYTOWE**

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

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

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

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

Należności z tytułu udzielonych pożyczek stanowią głównie pożyczki udzielone odbiorcom aptecznym na rozwój działalności gospodarczej. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. Grupa udzieliła łącznie pożyczek na kwotę 28 674 tys. PLN. Zdaniem Zarządu Spółki wartość bilansowa aktywów finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

Podstawowe warunki udzielanych pożyczek:

1. Okres pożyczki od 6 miesięcy do 3 lat,
2. Udzielone kwoty pożyczek - od kilku tys. do 2.000 tys. PLN,
3. Oprocentowanie stałe,
4. Spłata może odbywać się w ratach stałych.

Ze względu na znaczną dywersyfikację pożyczek, ustanowione zabezpieczenia oraz ciągły monitoring spłat, ryzyko kredytowe związane z tymi pożyczkami uważane jest za niskie. Dotychczasowa historia spłat tych pożyczek potwierdza tą ocenę.

## **RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ**

Grupa narażona jest na zmiany stopy procentowej z tytułu zaciągniętych długo i krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Wszystkie zobowiązania finansowe Grupy oparte są o zmienną stopę procentową, bazującą na wskaźniku WIBOR. Wzrost międzybankowych stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy. W celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w 2013 roku Grupa zawiera 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 płaconych zmiennych rat odsetkowych ponieważ efektywnie dokonuje płatności według stopy stałej. Grupa ma częściowy wpływ na poziom stóp procentowych poprzez optymalizację zarządzania kapitałem obrotowym (poziom zapasów, rotacja należności i zobowiązań), co bezpośrednio istotnie wpływa na poziom zaangażowania finansowego w bankach.

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

- krótki okres wymagalności pożyczek (średnio do 24 mies.)
- relatywnie wysoki poziom oprocentowania pożyczek (pomiędzy 9% - 12%).

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

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej wartość bilansowa zobowiązań finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

## INSTRUMENTY FINANSOWE O STAŁEJ I ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ

	Wartość bilansowa	
	31.12.2013	31.12.2012
<i>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej</i>		
Aktywa finansowe	61 800	77 832
	<b>61 800</b>	<b>77 832</b>
<i>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej</i>		
Zobowiązania finansowe	170 525	193 642
	<b>170 525</b>	<b>193 642</b>

## ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości pokazująca wpływ potencjalnie możliwej zmiany stóp procentowych na wynik finansowy. Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły: 170 525 tys. PLN. Wpływ na koszty odsetkowe został wyliczony od wartości niezabezpieczonych zobowiązań odsetkowych (wartość zabezpieczenia 100 000 tys. zł.).

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

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły: 193 642 tys. PLN.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/-0,97 mln zł.	+/-1,94 mln zł.	+/-2,9 mln zł.

## RYZIKO PŁYNNOŚCI

Grupa przygotowuje budżet w okresach rocznych wraz z analizą rotacji kapitału obrotowego oraz przepływami pieniężnymi. Wykonanie budżetu wraz z przepływami pieniężnymi raportowane są do Zarządu NEUCA S.A. Grupa na bieżąco reaguje na odchylenia od planowanych wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych, minimalizując ryzyko płynności.

Instrument	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 4 lat	od 4 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
<i>Aktywa</i>								
Pożyczki	44 047	13 763	5 561	1 853	1 328	1 411	67 963	61 800
<b>Razem</b>	<b>44 047</b>	<b>13 763</b>	<b>5 561</b>	<b>1 853</b>	<b>1 328</b>	<b>1 411</b>	<b>67 963</b>	<b>61 800</b>
<i>Zobowiązania</i>								
Kredyty	86 686	5 155	4 990	4 822	3 499	-	105 152	103 245
Leasing	17 723	13 505	9 030	7 202	13 312	21 820	82 592	67 280
<b>Razem</b>	<b>104 409</b>	<b>18 660</b>	<b>14 020</b>	<b>12 024</b>	<b>16 811</b>	<b>21 820</b>	<b>187 744</b>	<b>170 525</b>

## RYZIKO WALUTOWE

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

## PORÓWNANIE WARTOŚCI GODZIWYCH Z WARTOŚCIAMI SPRAWOZDAWCZYMI

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

## ZASTAWY

Wartość bilansowa aktywów finansowych Grupy stanowiąca zabezpieczenie spłat zaciągniętych zobowiązań wynosi 212 000 tys. PLN (należności handlowe).

## INFORMACJA NA TEMAT RYZYKA CENY ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zarówno na dzień 31 grudnia 2013 jak i 31 grudnia 2012 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 2013 r. Grupa nie zawierała umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu.

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

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

Od 21 lutego 2013 roku Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń. 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 Spółka ujmuje w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku Grupa ujęła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej w innych całkowitych dochodach w wysokości 415 tys. PLN (336 tys. PLN po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego) natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 17 tys. PLN.

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

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

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

## ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w PLN	4 494	17 229
Środki pieniężne w EUR	27	127
<b>Razem</b>	<b>4 521</b>	<b>17 356</b>

## NOTA NR 10 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

### DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty	17 271	21 880
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53 292	62 437
<b>Razem długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>70 563</b>	<b>84 317</b>

## KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty	85 974	93 661
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 988	15 664
Zobowiązania z tytułu opcji	-	4 677
Inne zobowiązania finansowe	-	85
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>99 962</b>	<b>114 087</b>

Zgodnie z umową inwestycyjną zawartą w dniu 15 stycznia 2009 roku pomiędzy NEUCA S.A., a FTP Foundation z siedzibą w Księstwie Liechtenstein, składnikiem ceny nabycia akcji spółki Prosper S.A. była druga rata, płatna do dnia 14 czerwca 2013 roku, a jej wysokość stanowiła iloczyn 470.000 i różnicy pomiędzy ceną 101,20 PLN, a średnią ceną rynkową akcji NEUCA S.A. w I kwartale 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku oszacowana przez Grupę wartość zobowiązania wynosiła 4 677 tys. PLN. W związku z tym, iż średni kurs akcji jednostki dominującej w I kwartale 2013 r. wyniósł 121,75 PLN spółka nie zapłaciła drugiej raty ceny sprzedaży. Brak zapłaty drugiej raty ceny sprzedaży wpłynął na wynik finansowy Grupy, powiększając zysk netto w 2013 roku o kwotę 4 677 tys. PLN.

## KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

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

## KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa	
		nominalna	efektywna
BRE BANK S.A.	7 796	WIBOR O/N+marża	WIBOR O/N+marża + prowizja
Pekao S.A. Warszawa	80 325	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	236	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Pekao S.A. Warszawa - kredyt inwestycyjny	26 488	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Pekao SA	502	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża + prowizja
Millennium S.A.	194	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża + prowizja
<b>Kredyty razem</b>	<b>115 541</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

## STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	85 974	93 661
Kredyty i pożyczki długoterminowe	17 271	21 880
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	4 608	4 608
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	12 663	13 824
- płatne powyżej 5 lat	-	3 448
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>103 245</b>	<b>115 541</b>

Wszystkie kredyty i pożyczki Grupa zaciągnęła w PLN.

## KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	17 271	17 271	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy 65 564 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
<b>Razem</b>			<b>17 271</b>			



## KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	21 880	21 880	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy 73 711 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Zastaw rejestrowy na udziałach Itero-Silfarm Sp. z o.o. 5. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
<b>Razem</b>			<b>21 880</b>			

## KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
PEKAO S.A. Warszawa	95 500	95 500	19 356	19 356	30-09-2014	1. Cesja wierzytelności 7 500 zł 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. nie niższej niż 150% nominalnej wartości kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BRE Bank S.A. Warszawa	75 000	75 000	15 541	15 541	26-06-2014	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 85 000 zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15 000 zł 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK S.A. Warszawa	65 000	65 000	14 002	14 002	30-06-2014	1. Cesja wierzytelności 60 000 zł 2. Zastaw rejestrowy 43 000 zł 3. Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Millennium S.A.	89 500	89 500	21 581	21 581	30-05-2014	1. Cesja wierzytelności do min. 100% kwoty finansowania 2. Pełnomocnictwo do rachunków 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. przywłaszczenie zapasów o wartości 100% kwoty kredytu stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	4 608	4 608	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy 65 564 zł wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank DnB NORD POLSKA S.A.	35 000	35 000	7 153	7 153	30-04-2014	1. Zastaw rejestrowy 52 500 zł wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 35 000 zł
Pekao S.A.	2 000	2 000	1 803	1 803	30-09-2014	1. zastaw na zapasach (własność NEUCA S.A.) w wysokości 150% wartości kredytu, tj. 3 000 zł wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia; 2. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego; 3. Poręczenie wg prawa cywilnego; 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Millennium S.A.	2 000	2 000	1 930	1 930	18-07-2014	1. Cesja wierzytelności dłużników NEUCA SA do 5 000 zł; 2. Przewłaszczenie zapasów o wartości 3 000 zł (własność NEUCA S.A.); 3. Poręczenie NEUCA S.A.
<b>Razem</b>			<b>85 974</b>			

## KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
PEKAO S.A. Warszawa	95 500	95 500	80 325	80 325	30-09-2013	1. Cesja wierzytelności 7 500 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. nie niższej niż 150% nominalnej wartości kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BRE Bank S.A. Warszawa	75 000	75 000	7 796	7 796	27-06-2013	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 85 000 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15 000 tys. PLN 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK S.A. Warszawa	65 000	65 000	-	-	19-06-2013	1. Cesja wierzytelności 60 000 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy 43 000 tys. PLN 3. Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Millennium S.A.	89 500	89 500	-	-	30-04-2013	1. Cesja wierzytelności do min. 100% kwoty finansowania 2. Pełnomocnictwo do rachunków 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. przywłaszczenie zapasów o wartości 100% kwoty kredytu stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	4 608	4 608	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy 73 711 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Zastaw rejestrowy na udziałach Itero-Silfarm Sp. z o.o. 5. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
Bank DnB NORD POLSKA S.A.	35 000	35 000	236	236	30-04-2013	1. Zastaw rejestrowy 52 500 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 35 000 tys. PLN
Bank Pekao S.A.	3 000	3 000	-	-	30-09-2013	1. Poręczenie NEUCA S.A.
Pekao S.A.	2 000	2 000	502	502	30-09-2013	1. zastaw na zapasach w wysokości 150% wartości kredytu, tj. 3 000 tys. PLN wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia; 2. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego; 3. Poręczenie wg prawa cywilnego; 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Millennium S.A.	2 000	2 000	194	194	18-07-2013	1. Cesja wierzytelności dłużników NEUCA SA do 5 000 tys. PLN; 2. Przewłaszczenie zapasów o wartości 3 000 tys. PLN (własność NEUCA S.A.); 3. Poręczenie NEUCA S.A.
<b>Razem</b>	<b>93 661</b>					

## INNE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2012
Leasing finansowy	67 280	78 101
<b>Razem</b>	<b>67 280</b>	<b>78 101</b>
- część długoterminowa	53 292	62 437
- część krótkoterminowa	13 988	15 664

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w podziale na waluty wynoszą:

	31.12.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	67 280	67 280	77 461	77 461
EUR	-	-	156	640
		<b>67 280</b>		<b>78 101</b>

## ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	na dzień 31.12.2013		na dzień 31.12.2012	
	przepływy wynikające z zawartych umów	wartość sprawozdawcza	przepływy wynikające z zawartych umów	wartość sprawozdawcza
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>				
Płatne w okresie do 1 roku	17 723	13 988	20 367	15 664
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	43 049	33 145	43 222	31 069
Płatne powyżej 5 lat	21 820	20 147	35 323	31 368
<b>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem</b>	<b>82 592</b>	<b>67 280</b>	<b>98 912</b>	<b>78 101</b>
Koszty finansowe	15 312	x	20 811	x
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego</b>	<b>67 280</b>	<b>67 280</b>	<b>78 101</b>	<b>78 101</b>

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

## PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

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

## PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów			Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	
Wartość sprawozdawcza netto przedmiotów leasingu	76 534	39 345	7 545	123 424

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

	31.12.2013	31.12.2012
<b>Prawo Wieczystego Użytkowania Gruntów</b>		
Do roku	264	218
Od 1 do 5 lat	1 058	871
Powyżej 5 lat	19 191	15 930
	<b>20 513</b>	<b>17 019</b>
<b>Umowy najmu, dzierżawy powierzchni biurowych i magazynowych</b>		
Do roku	13 640	14 960
Od 1 do 5 lat	33 317	35 308
Powyżej 5 lat	91 851	96 256
	<b>138 808</b>	<b>146 524</b>

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

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

### KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejo- wania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Bez	Bez ograniczeń	355	355	Z przekształcenia Torfarm Sp. z o.o.
B	Bez	Bez ograniczeń	226	226	gotówka
C	Bez	Bez ograniczeń	29	29	Z zysku netto uzyskanego od daty zarejestrowania spółki do dnia 31-01-1995
D	Bez	Bez ograniczeń	1 390	1 390	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Bez	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
F	Bez	Bez ograniczeń	633	633	gotówka
G	Bez	Bez ograniczeń	105	105	gotówka
H	Bez	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
I	Bez	Bez ograniczeń	470	470	gotówka
K	Bez	Bez ograniczeń	34	34	gotówka
				<b>4 513</b>	

## KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2012 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	675	675	gotówka
G	Bez	Bez ograniczeń	105	105	gotówka
H	Bez	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
I	Bez	Bez ograniczeń	470	470	gotówka
K	Bez	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
				<b>4 548</b>	

## KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

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

\*podmiot zależny od FPT Foundation

## KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

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

\*podmiot zależny od FPT Foundation

## ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

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

## AKCJE WŁASNE

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

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

## WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU

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

## WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

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



## **PROGRAM MOTYWACYJNY ZA LATA 2009 – 2011**

Uchwałą nr 25 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 27 maja 2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu spółki Programu motywacyjnego, obejmującego lata obrotowe 2009, 2010 i 2011. Zgodnie z regulaminem programu osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 81.000 warrantów subskrypcyjnych serii E – po 27.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy.

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

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

1. Rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i Spółka inaczej postanowią, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadło jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,
2. Rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku, nawet gdyby prawo do nabycia Warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.

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

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji Spółki będą uprawnieni posiadacze Warrantów serii E równa będzie 43 PLN.

Warunki programu motywacyjnego ostatecznie zostały ustalone 16 czerwca 2009 r.

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

Dane wejściowe do modelu:

Cena rynkowa – kurs zamknięcia ceny akcji NEUCA S.A. z 16 czerwca 2009 r.: 47,05 zł.

- Cena wykonania warrantów serii E: 43,00 zł.
- Czas do wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2014 (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2009 od dnia 1 stycznia 2012, dla transzy roku 2010 od dnia 1 stycznia 2013 oraz dla transzy roku 2011 od dnia 1 stycznia 2014, do końca 2014)
- Stopa procentowa: - średnia rentowność obligacji skarbowych 5 letnich z przetargu z dnia 9 września 2009: 5,74%
- Zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań spółki na GPW S.A. w Warszawie, tj. 22 listopada 2004 do dnia podjęcia uchwały NZWA o wprowadzeniu programu motywacyjnego, tj. 16 czerwca 2009: 36,24%

Oszacowana na podstawie powyższych danych wartość warrantów na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 1 528 tys. zł, w tym 570 tys. zł zostało zaliczone do kosztów 2009 roku.

W związku ze zmianami w Zarządzie jednostki dominującej dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wyniosła 1 338 tys. PLN, w tym 570 tys. zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2009 roku, 322 tys. PLN zaliczona do kosztów wynagrodzeń 2010 roku.

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

## **PROGRAM MOTYWACYJNY ZA LATA 2012 – 2014**

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

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

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

1. Rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i Spółka inaczej postanowią, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadło jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,
2. Rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku, nawet gdyby prawo do nabycia Warrantów przypadło jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.

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

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

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

Dane wejściowe do modelu:

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

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

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

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

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

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w 2014 roku ujęta zostanie kwota 878 tys. zł.

## NOTA NR 12 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na premie	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>547</b>	<b>4 529</b>	<b>962</b>	<b>6 038</b>
Zwiększenia rezerw	42	414	-	456
Zmniejszenia rezerw	(208)	(1 546)	-	(1 754)
Rezerwy wykorzystane	-	-	(962)	(962)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>381</b>	<b>3 397</b>	<b>-</b>	<b>3 778</b>
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>381</b>	<b>3 397</b>	<b>-</b>	<b>3 778</b>
Zwiększenia rezerw	116	494	-	610
Zmniejszenia rezerw	(36)	(480)	-	(516)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku, w tym:</b>	<b>461</b>	<b>3 411</b>	<b>-</b>	<b>3 872</b>
- rezerwy krótkoterminowe	115	3 411	-	3 526
- rezerwy długoterminowe	346	-	-	346

## ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

	31.12.2013	31.12.2012
Stopa dyskontowa na dzień 31 grudnia	3,7%	4,0%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	1,0%	1,0%
Liczba zatrudnionych	3 402	3 432

## NOTA NR 13 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Pozostałe rezerwy
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>1 424</b>
Rezerwy utworzone	708
Rezerwy wykorzystane	(373)
Rezerwy rozwiązane	(1 397)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>362</b>
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>362</b>
Rezerwy utworzone	368
Rezerwy wykorzystane	(389)
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku, w tym:</b>	<b>341</b>
- rezerwy krótkoterminowe	

## NOTA NR 14 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

### KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania handlowe od pozostałych jednostek	1 291 750	1 286 209
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 893	9 835
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13 270	16 498
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych od pozostałych jednostek	5 645	2 873
Inne	2 542	3 487
<b>Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem</b>	<b>1 322 100</b>	<b>1 318 902</b>

## ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE – STRUKTURA WALUTOWA

	31.12.2013		31.12.2012	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 312 607	1 312 607	1 311 785	1 311 785
EUR	2 284	9 471	1 587	6 487
CHF	-	-	84	286
USD	2	6	109	338
CZK	50	9	-	-
GBP	1	7	1	6
		<b>1 322 100</b>		<b>1 318 902</b>

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

	31.12.2013	31.12.2012
Przychody przyszłych okresów - leasing zwrotny	3 726	4 456
Przychody przyszłych okresów	113	114
<b>Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:</b>	<b>3 839</b>	<b>4 570</b>
- rozliczenia długoterminowe	2 997	3 726
- rozliczenia krótkoterminowe	842	844

**NOTA NR 16 - PODATEK DOCHODOWY**

**PODATEK DOCHODOWY (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)**

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
<i><b>Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody</b></i>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>23 078</b>	<b>12 343</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	23 078	12 341
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych		2
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(3 887)</b>	<b>3 538</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 887)	3 538
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach</b>	<b>19 191</b>	<b>15 881</b>

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

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>104 533</b>	<b>80 869</b>
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	19 861	15 365
Pozostałe różnice	(670)	516
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach</b>	<b>19 191</b>	<b>15 881</b>
<b>Efektywna stawka podatku</b>	<b>18%</b>	<b>20%</b>

## ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (REZERWY)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody		Podatek odroczony ujęty w kapitale własnym
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	
	31.12.2013	31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012	
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>					
- z tytułu zarachowanych odsetek	2 892	1 643	1 249	154	-
- z tytułu różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową oraz wyceny wg wartości godziwej odniesionej na kapitał własny	3 740	3 758	(18)	210	-
- z tytułu różnicy wartości bilansowej i podatkowej aktywów trwałych w leasingu	8 129	6 746	1 383	1 101	-
- z tytułu należnych rabatów od dostawców	5 271	7 172	(1 901)	4 664	-
- z tytułu dodatnich różnic kursowych	32	31	1	(41)	-
- z tytułu należnych odszkodowań	143	143	-	73	-
- z tytułu należnych dotacji	-	120	(120)	(920)	-
- z tytułu innych różnic przejściowych	93	85	8	(123)	-
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>20 300</b>	<b>19 698</b>	<b>602</b>	<b>5 118</b>	<b>-</b>

## ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (AKTYWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody		Podatek odroczony ujęty w kapitale własnym
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	
	31.12.2013	31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012	
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>					
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	736	718	(18)	429	-
- z tytułu wynagrodzeń oraz narzutów na wynagrodzenia opłaconych w następnym okresie	852	929	77	(71)	-
- z tytułu rabatów przypisanych do wartości stanu magazynowego	3 265	5 146	1 881	1 780	-
- z tytułu rabatów udzielonych odbiorcom	2 568	2 906	338	(127)	-
- z tytułu różnicy bilansowej i podatkowej rzeczowych aktywów trwałych	3 546	3 825	279	(296)	-
- z tytułu straty podatkowej	13 143	13 117	(26)	(4 082)	-
- odpis aktualizujący należności	4 572	4 344	(228)	(980)	-
- z tytułu ujemnych różnic kursowych z wyceny	13	14	1	98	-
- z tytułu sprzedaży nieruchomości (leasing zwrotny)	759	898	139	139	-
- koszt własny sprzedaży	-	-	-	835	-
- z tytułu korekty kosztów o niezapłacone zobowiązania	5 989	-	(5 989)	-	-
- z tytułu należnych odsetek od zobowiązań	2 180	1 471	(709)	(894)	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-
- z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	79	-	-	-	79
- pozostałe różnice przejściowe	645	411	(234)	1 589	-
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>38 347</b>	<b>33 779</b>	<b>(4 489)</b>	<b>(1 580)</b>	<b>79</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	(3 887)	3 538	
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>18 047</b>	<b>14 081</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	



## NOTA NR 17 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2013	31.12.2012
<b>Gwarancje otrzymane</b>		
<b>PLN</b>	<b>4 509</b>	<b>6 646</b>
od pozostałych jednostek, z tytułu:		
- otrzymanych gwarancji w PLN	4 509	6 646

## ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	31.12.2013	31.12.2012	Data ważności gwarancji
Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	Kontrahenci pozyskani w ramach zamówień publicznych zgodnie z ustawą Prawo Zamówień Publicznych	Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	PLN	4 424	6 646	Gwarancje tracą ważność do dnia 30-10-2016
Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	Dyrektor Izby Celnej	Zabezpieczenie wypłaty nagród w loterii promocyjnej	PLN	85	-	19-05-2014
<b>Razem w PLN</b>				<b>4 509</b>	<b>6 646</b>	

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

### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Sprzedaż towarów	5 689 045	5 600 755
Świadczenie usług	106 047	86 676
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>5 795 092</b>	<b>5 687 431</b>

### KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Amortyzacja	23 992	23 033
Zużycie materiałów i energii	27 440	32 032
Usługi obce	192 681	198 570
Podatki i opłaty	6 302	4 505
Wynagrodzenia	151 716	164 224
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	32 236	33 098
Pozostałe koszty rodzajowe	9 123	8 525
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>443 490</b>	<b>463 987</b>
Koszty sprzedaży	(278 400)	(293 572)
Koszty ogólnego zarządu	(150 497)	(158 769)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług</b>	<b>14 593</b>	<b>11 646</b>

## POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>11 834</b>	<b>13 982</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	970	1 058
Zwrócone koszty sądowe	412	600
Odpis aktualizujący należności	946	1 440
Odszkodowania	1 100	1 481
Zysk z rozliczenia opcji	4 677	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	1
Ujemna wartość firmy	203	522
Rozwiązane rezerwy na koszty	-	404
Kary umowne	1 552	2 181
Dotacje	352	4 576
Z tytułu zwrotu VAT	-	36
Inne	1 622	1 683
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>32 337</b>	<b>33 820</b>
Darowizny	258	210
Niedobory / likwidacja składników aktywów	17 092	16 128
Poniesione koszty sądowe i komornicze	782	692
Koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej	698	307
Utworzone odpisy aktualizujące należności	8 962	10 433
Spisane należności	2 380	2 973
Kary umowne	100	229
Utworzone odpisy aktualizujące stan zapasów	554	447
Inne	1 511	2 401
<b>Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto</b>	<b>(20 503)</b>	<b>(19 838)</b>

## PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
<b>Przychody finansowe</b>	<b>18 527</b>	<b>13 118</b>
Odsetki	18 384	12 466
Dodatnie różnice kursowe	4	509
Aktualizacja wyceny IRS	17	-
Pozostałe przychody finansowe	122	143
<b>Koszty finansowe</b>	<b>16 559</b>	<b>26 068</b>
Odsetki	14 723	24 239
Prowizje bankowe	1 066	1 143
Ujemne różnice kursowe	187	41
Czynsz za PWU - leasing	485	645
Aktualizacja wartości inwestycji	92	-
Pozostałe koszty finansowe	6	-
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>1 968</b>	<b>(12 950)</b>

## ZYSK/STRATA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH – NETTO

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Przychody finansowe	4	509
Koszty finansowe	(187)	(41)
<b>Razem</b>	<b>(183)</b>	<b>468</b>

## ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	85 347	65 633
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>	<i>4 512 765</i>	<i>4 547 963</i>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	4 512 644	4 458 630
<b>Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:</b>		
Warranty subskrypcyjne	543 950	446 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	5 056 594	4 904 630
<b>Zysk na 1 akcję</b>		
Podstawowy	18,91	14,72
Rozwodniony	16,88	13,38

## Opis czynników rozwadniających średnioważoną liczbę akcji

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## NOTA NR 19 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	916	2 133
<b>Razem</b>	<b>916</b>	<b>2 133</b>

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

	Zakup usług	Zobowiązania	Należności	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>				
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	1 692	37	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-	1 803	(1 803)
<b>Razem</b>	<b>1 692</b>	<b>37</b>	<b>1 803</b>	<b>(1 803)</b>

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 31.12.2013 ROKU**

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

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

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej dotyczą okresu pełnienia przez nich funkcji.

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

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

W rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach za rok 2012 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 748 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej dotyczą okresu pełnienia przez nich funkcji.

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

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

**WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

	<b>Wynagrodzenie zasadnicze</b>
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>	
Grzegorz Dzik	367
<b>Razem</b>	<b>367</b>
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>	
Bożena Śliwa	36
<b>Razem</b>	<b>36</b>

**NOTA NR 20 - PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA KOŃCĄCEGO OKRES SPRAWOZDAWCZY NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE**

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

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



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

### PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Pracownicy umysłowi	1 975	2 113
Pracownicy fizyczni	1 528	1 581
<b>Razem</b>	<b>3 503</b>	<b>3 694</b>

### ROTACJA KADR

	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 31.12.2012
Liczba pracowników przyjętych	634	1 050
Liczba pracowników zwolnionych	606	1 722

## NOTA NR 22 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY

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

W odniesieniu do bieżącego roku Zarząd proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 3,80 PLN na akcję. Dywidenda ta wymaga zatwierdzenia przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu i nie została uwzględniona w zobowiązaniach w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

## NOTA NR 23 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Na podstawie Uchwały nr 9 NWZA z dnia 12.11.2013r. w sprawie upoważnienia Zarządu jednostki dominującej do nabywania akcji własnych jednostki dominującej w celu ich umorzenia, Zarząd ustalił następujące szczegółowe warunki programu nabywania akcji własnych ("Program"):

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

Programu Skupu, do czasu wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel z Kapitału Rezerwowego utworzonego uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 12 listopada 2013r.

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

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

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

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

- rezygnacji z realizacji lub wstrzymania Programu Skupu w okresie jego trwania;
- zakończeniu Programu Skupu przed wygaśnięciem upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, również w sytuacji gdy Kapitał Rezerwowy nie został wykorzystany w całości.

11. Akcje własne jednostki dominującej nabywane będą za pośrednictwem wybranej przez Zarząd firmy inwestycyjnej.

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

Nabycie akcji nastąpiło w dniu 3 stycznia 2014 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA jednostki dominującej z dnia 27.05.2009 roku z późniejszymi zmianami, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

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

Nabycie akcji nastąpiło w dniu 7 stycznia 2014 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA Spółki z dnia 27.05.2009 roku z późniejszymi zmianami, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

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

Nabycie akcji nastąpiło w dniu 3 stycznia 2014 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA jednostki dominującej z dnia 27.05.2009 roku z późniejszymi zmianami, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

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

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 34.000 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w styczniu 2014r. przez posiadaczy 34.000 warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 27.05.2009 roku z późniejszymi zmianami.

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

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

Na mocy aneksu ostateczny termin realizacji umowy sprzedaży akcji został przesunięty z dnia

31 stycznia 2014r. na dzień 30 czerwca 2014r.

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

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

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

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

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

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

Uchwałą Nr 241/2014 z dnia 4 marca 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 6 marca 2014 r. w trybie zwykłym 34.000 (trzydzieści cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii K spółki NEUCA S.A. ("akcje") pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 6 marca 2012 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLTRFRM00018".

Zgodnie z Uchwałą Nr 203/14 z dnia 19 lutego 2014 r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 6 marca 2014 r. nastąpiła rejestracja akcji w Krajowym Depozycie.