



Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

15 marca 2017 r.
NEUCA S.A.
RAPORT ZA 2016 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Kluczowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	Aktywa trwałe	1 125 731	1 048 978	254 460
Aktywa obrotowe	2 010 387	2 042 958	454 427	479 399
Aktywa razem	3 136 118	3 091 936	708 887	725 551
Kapitał własny	212 525	216 197	48 039	50 733
Kapitał podstawowy	4 410	4 449	997	1 044
Zobowiązania długoterminowe	221 936	325 115	50 166	76 291
Zobowiązania krótkoterminowe	2 701 657	2 550 624	610 682	598 527
Pasywa razem	3 136 118	3 091 936	708 887	725 551

Kluczowe pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
	Przychody ze sprzedaży	6 907 765	6 801 585	1 578 665
Zysk brutto ze sprzedaży	567 035	539 291	129 587	128 869
Zysk na działalności operacyjnej	58 658	32 167	13 405	7 687
Zysk przed opodatkowaniem	44 486	(3 335)	10 167	(797)
Zysk netto	40 119	(4 632)	9 169	(1 107)

Kluczowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015
	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 861	157 318	15 737
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 513)	(53 494)	(9 259)	(12 783)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(49 701)	(103 789)	(11 358)	(24 801)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(21 353)	35	(4 880)	9
Środki pieniężne na początek okresu	26 634	26 599	6 087	6 356
Środki pieniężne na koniec okresu	5 281	26 634	1 207	6 365

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

	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,3757	4,1848
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,4240	4,2615
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,5035	4,3580
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,2355	3,9822

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

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

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

NEUCA S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

TORUŃ, 2017.03.15

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	1
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.....	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	10
2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ.....	11
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	11
2.2. Zastosowanie nowych standardów lub interpretacji.....	12
2.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń.....	14
2.4. Założenie kontynuacji działalności.....	14
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	14
4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW.....	25
4.1. Podstawowe przyczyny niepewności szacunku.....	25
5. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	25
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2016 ROKU DO 31.12.2016 ROKU.....	25
NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE.....	25
NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	26
NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	27
NOTA NR 4 - AKTYWA FINANSOWE.....	30
NOTA NR 5 - NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI.....	34
NOTA NR 6 - ZAPASY.....	37
NOTA NR 7 - POZOSTAŁE AKTYWA.....	38
NOTA NR 8 - INSTRUMENTY FINANSOWE.....	38
NOTA NR 9 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	46
NOTA NR 10 - KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE.....	55
NOTA NR 11 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	59
NOTA NR 12 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	60
NOTA NR 13 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE.....	60
NOTA NR 14 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	61
NOTA NR 15 - PODATEK DOCHODOWY.....	61
NOTA NR 16 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	63
NOTA NR 17 - NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	67
NOTA NR 18 - POŁĄCZENIA JEDNOSTEK.....	70
NOTA NR 19 - OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	71
NOTA NR 20 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH.....	72
NOTA NR 21 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE.....	74
NOTA NR 22 - ZYSK ZATRZYMANÝ I DYWIDENDY.....	74
NOTA NR 23 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	74

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.16	31.12.15
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	166 328	158 233
Wartości niematerialne	2	21 891	7 272
Nieruchomości inwestycyjne	3	21 326	21 708
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	4	868 823	848 349
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		525	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	20 680	-
Udzielone pożyczki	5	26 158	13 416
Aktywa trwałe razem		1 125 731	1 048 978
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	966 649	1 073 205
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	913 364	839 898
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		13 335	11 492
Udzielone pożyczki	5	108 935	89 832
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	5 281	26 634
Pozostałe aktywa	7	2 823	1 897
Aktywa obrotowe razem		2 010 387	2 042 958
Aktywa razem		3 136 118	3 091 936

	Nota	31.12.16	31.12.15
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	10	4 410	4 449
Akcje własne	10	(14 652)	(12 009)
Kapitał zapasowy*	10	173 727	225 478
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	8	(1 779)	(3 360)
Pozostałe kapitały	10	10 604	5 785
Zyski/straty zatrzymane, w tym:		40 215	(4 146)
- Zysk/strata z lat ubiegłych		96	486
- Zysk/strata roku bieżącego		40 119	(4 632)
Kapitał własny razem		212 525	216 197
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9	29 763	72 144
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9	35 797	36 250
Inne zobowiązania finansowe	9	145 752	208 412
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	8	2 211	4 180
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	7 664	2 980
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	216	35
Pozostałe zobowiązania	14	533	1 114
Zobowiązania długoterminowe razem		221 936	325 115
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9	85 349	60 796
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9	6 099	5 255
Inne zobowiązania finansowe	9	686 541	538 477
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	13	1 914 985	1 941 653
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	1 542	722
Pozostałe zobowiązania	14	7 141	3 721
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 701 657	2 550 624
Zobowiązania razem		2 923 593	2 875 739
Pasywa razem		3 136 118	3 091 936

Rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Nota	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	17	6 907 765	6 801 585
Koszt własny sprzedaży		6 340 730	6 262 294
Zysk brutto ze sprzedaży		567 035	539 291
Koszty sprzedaży	17	341 257	339 459
Koszty ogólnego zarządu	17	139 022	140 638
Pozostałe przychody operacyjne	17	4 688	2 622
Pozostałe koszty operacyjne	17	32 786	29 649
Zysk z działalności operacyjnej		58 658	32 167
Przychody finansowe	17	46 410	25 969
Koszty finansowe	17	60 582	61 471
Zysk/strata przed opodatkowaniem		44 486	(3 335)
Podatek dochodowy	15	4 367	1 297
Zysk/strata netto		40 119	(4 632)
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:			
Zyski/straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		1 952	1 364
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		(371)	(259)
Inne całkowite dochody netto		1 581	1 105
Całkowite dochody ogółem		41 700	(3 527)
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom Spółki		40 119	(4 632)
Zysk/strata na 1 akcję (w PLN)			
Podstawowy	17	9,10	-1,04
Rozwodniony	17	7,91	-0,90
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 407 897	4 437 185
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		5 070 612	5 163 538

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem za rok obrotowy	44 486	(3 335)
Amortyzacja	17 407	16 297
Odsetki i dywidendy netto	22 062	42 949
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(852)	438
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(77)	2 405
Wycena programu motywacyjnego	5 969	3 756
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(18)	(16)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	426	2 387
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	89 403	64 881
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	106 556	(28 251)
Zmiana stanu należności	(91 917)	38 206
Zmiana stanu zobowiązań	(33 278)	91 301
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	2 333	(82)
Inne korekty	46	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	73 143	166 055
Zapłacony podatek dochodowy	(4 282)	(8 737)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 861	157 318
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(30 858)	(20 262)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 906	1 668
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1	-
Wydatki na nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych	(20 527)	(28 396)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	82	524
Pożyczki udzielone	(102 580)	(80 406)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	76 149	59 169
Otrzymane odsetki	5 715	4 730
Otrzymane dywidendy	29 599	9 479
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(40 513)	(53 494)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	11 464	1 253
Nabycie akcji własnych	(41 958)	(26 607)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	65 222	275 428
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(7 100)	(260 159)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	27 645	18 496
Spłaty kredytów i pożyczek	(45 641)	(44 921)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 353)	(9 721)
Odsetki zapłacone	(30 937)	(38 371)
Dywidendy wypłacone	(22 043)	(19 187)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(49 701)	(103 789)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 353)	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26 634	26 599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 281	26 634

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym*

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2015	4 554	(17 387)	248 205	(4 465)	2 777	26 362	260 046
Strata za okres 01.01. do 31.12.2015	-	-	-	-	-	(4 632)	(4 632)
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	1 105	-	-	1 105
Dywidendy	-	-	-	-	-	(19 186)	(19 186)
Podział wyniku finansowego	-	-	6 690	-	-	(6 690)	-
Wyemitowane akcje	26	-	2 437	-	(748)	-	1 715
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	3 756	-	3 756
Umorzenie akcji własnych	(131)	31 985	(31 854)	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	(26 607)	-	-	-	-	(26 607)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(105)	5 378	(22 727)	-	3 008	(25 876)	(40 322)
Saldo na dzień 31.12.2015	4 449	(12 009)	225 478	(3 360)	5 785	(4 146)	216 197

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2016	4 449	(12 009)	225 478	(3 360)	5 785	(4 146)	216 197
Strata za okres 01.01. do 31.12.2016	-	-	-	-	-	40 119	40 119
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	1 581	-	-	1 581
Dywidendy	-	-	(22 139)	-	-	96	(22 043)
Podział wyniku finansowego	-	-	(4 146)	-	-	4 146	-
Zwiększenie z tytułu połączenia z Infonia Sp. z o.o.	-	-	1 195	-	-	-	1 195
Wyemitowane akcje	82	-	12 533	-	(1 150)	-	11 465
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	5 969	-	5 969
Umorzenie akcji własnych	(121)	39 315	(39 194)	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	(41 958)	-	-	-	-	(41 958)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(39)	(2 643)	(51 751)	-	4 819	4 242	(45 372)
Saldo na dzień 31.12.2016	4 410	(14 652)	173 727	(1 779)	10 604	40 215	212 525

* W przedstawionym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała zmiany prezentacji kapitałów własnych - w porównaniu do danych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 Spółka zaprezentowała łącznie kapitał zapasowy (Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz Pozostały kapitał zapasowy). Łączna wartość kapitałów nie uległa zmianie.

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 15 marca 2017 r.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

35. Scala Sp. z o.o.
36. Pro Familia Sp. z o.o.
37. Praktyka Lekarzy Rodzinnych „Ognik” Sp. z o.o.
38. NZOZ „Helpmed” ZPChr im. dr med. Tadeusza Boczonია Sp. z o.o.
39. Przychodnia Rejonowa numer 3 „Eskulap” – Zespół Lekarzy Rodzinnych Sp. z o.o.
40. Przychodnia Lekarska „Konsylium” Sp. z o.o.
41. Unipolimed Sp. z o.o.
42. Clinport Sp. z o.o.
43. Diabdis Sp. z o.o.
44. Polimedica Alfa Sp. z o.o.
45. Mediporta Sp. z o.o.
46. Bioscience S.A.
47. Medicus Grójec Sp. z o.o.
48. Pratia S.A. (przed zmianą nazwy Medica Pro Familia)
49. Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o.
50. Unna Sp. z o.o.
51. Polimedica Sp. z o.o.
52. Medic Klinika Sp. z o.o.
53. Ortopedio.pl Sp. z o.o.
54. Medical Management Sp. z o.o.
55. Pretium Gamma Sp. z o.o.
56. NZOZ Judyta Sp. z o.o.
57. MIG-MED Centrum Medyczne Sp. z o.o.
58. Elmed Szczytno Sp. z o.o.
59. Centrum Medyczne Judyta Sp. z o.o.

które tworzą z nią Grupę Kapitałową NEUCA.

SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 15 marca 2017 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 4 listopada 2016 roku powołany został Dariusz Drewnicki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 15 marca 2017 roku wchodził:

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

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

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe składa się z:

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

2.2. Zastosowanie nowych standardów lub interpretacji

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, za wyjątkiem następujących zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2016 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2016 roku

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym NEUCA S.A. za 2016 rok:

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe NEUCA S.A. za 2016 rok.

Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

2.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń

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

2.4. Założenie kontynuacji działalności

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

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

3.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

Wartości niematerialne o określonym czasie użytkowania amortyzuje się przez okres:

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

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

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

3.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie dotyczą rzeczowych aktywów trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania rzeczowego aktywa trwałego do użytkowania. 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.

3.3. LEASING

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

Leasing zwrotny

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

Jeżeli transakcja sprzedaży i leasingu zwrotnego ma charakter leasingu finansowego, wówczas część przychodów ze sprzedaży, która przekracza wartość bilansową, rozlicza się w czasie i odpisuje w rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów przez okres leasingu.

3.4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

Do nieruchomości inwestycyjnych Spółka nie kwalifikuje nieruchomości, dla których świadczy dodatkowe usługi związane z nieruchomością na rzecz wynajmujących nieruchomości, a wartość świadczonych usług jest istotna.

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

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

3.5. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

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

3.6. ZAPASY

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

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

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

3.7. 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.

3.8. DOTACJE PAŃSTWOWE

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

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

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

3.9. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

1. Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, lub stanowiące część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków;
2. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o

- ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności;
3. Pożyczki i należności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,
 4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy;
 5. Pozostałe zobowiązania finansowe.

Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego

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

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

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

Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania

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

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółka wycenia:

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

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

Do najistotniejszych instrumentów finansowych wykorzystywanych przez Spółkę należą:

- należności handlowe oraz pozostałe należności,
- należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- kredyty bankowe,
- zobowiązania handlowe.

3.10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

W pozycji tej ujmowane są:

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

w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

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

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

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

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

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

Po początkowym ujęciu należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Zamortyzowany koszt to wartość, w jakiej składnik aktywów finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych, pomniejszona o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowana o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową składnika i jego wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej, a także pomniejszoną o odpisy aktualizujące wartość.

3.11. KREDYTY BANKOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe są ujmowane według ich wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z zaciągnięciem zobowiązania finansowego. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytu ujmowane są w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

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

3.12. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

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

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

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

3.13. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jeżeli:

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

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

3.14. REZERWY

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

3.15. PRZYCHODY I KOSZTY

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

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

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

Przychody i koszty finansowe

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

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

Odsetki

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

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

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

Dywidendy

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

3.16. 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.

3.17. KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Zasady ogólne

Płatności do programów emerytalnych określonych składkach 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 składkach.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły w innych całkowitych dochodach.

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

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

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

Odprawy emerytalne

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

3.18. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

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

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

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych

instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

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

3.19. PODATKI

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

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

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

3.20. POŁĄCZENIA POD WSPÓLNĄ KONTROLĄ

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są wyłączone spod zakresu uregulowań standardów MSSF. W tej sytuacji, zgodnie z zaleceniem MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów, wobec braku szczegółowych uregulowań wewnątrz MSSF, NEUCA S.A. przyjęła politykę rachunkowości stosowaną powszechnie do wszystkich transakcji połączeń pod wspólną kontrolą w ramach Grupy, polegającą na ujmowaniu takich transakcji według wartości księgowych.

Według przyjętych zasad rachunkowości jednostka przejmująca rozpoznaje aktywa oraz zobowiązania i kapitały jednostki przejmowanej według ich bieżącej wartości księgowej, skorygowanej jedynie w celu ujednoczenia zasad rachunkowości przejmowanej jednostki. Wartości firmy oraz ujemna wartość firmy nie są rozpoznawane.

Różnica powstała pomiędzy wartością księgową przejmowanych aktywów netto, a wartością godziwą kwoty zapłaty jest rozpoznawana w kapitale własnym NEUCA S.A. Przy zastosowaniu metody opartej na wartościach księgowych, dane porównawcze nie są przekształcane.

Jeśli z transakcją związane jest nabycie udziałów mniejszości, to ujmowane jest oddzielnie

4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW

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

4.1. Podstawowe przyczyny niepewności szacunku

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

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Wycena należności

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

5. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała korekty prezentacyjnej wcześniej prezentowanych sprawozdań. Spółka dokonała zmiany prezentacji kapitałów własnych - w porównaniu do danych w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 Spółka zaprezentowała łącznie kapitał zapasowy (Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz Pozostały kapitał zapasowy). Łączna wartość kapitałów oraz suma bilansowa nie uległa zmianie.

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2016 ROKU DO 31.12.2016 ROKU

NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

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

NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2016	31.12.2015
	wartość netto ogółem, w tym:	wartość netto ogółem, w tym:
Znaki towarowe	486	596
Patenty i licencje oraz oprogramowanie komputerowe	7 309	4 073
Wartość bilansowa netto	7 795	4 669
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	14 096	2 603
Wartości niematerialne ogółem	21 891	7 272

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE

	Znaki towarowe	Patenty i licencje oraz oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	706	3 563	4 269
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	2 540	2 540
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(4)	(4)
Amortyzacja	(110)	(2 026)	(2 136)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	596	4 073	4 669
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	596	4 073	4 669
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia z Infonia Sp. z o.o.	-	1 461	1 461
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	3 919	3 919
Amortyzacja	(110)	(2 144)	(2 254)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	486	7 309	7 795

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIAĞ DALSZY)

	Znaki towarowe	Patenty i licencje oraz oprogramowanie komputerowe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2016 roku</i>			
Wartość bilansowa brutto	1 100	22 832	23 932
Suma dotychczasowego umorzenia	(504)	(18 759)	(19 263)
Wartość bilansowa netto	596	4 073	4 669
<i>Stan na dzień 31.12.2016 roku</i>			
Wartość bilansowa brutto	1 100	29 865	30 965
Suma dotychczasowego umorzenia	(614)	(22 556)	(23 170)
Wartość bilansowa netto	486	7 309	7 795

NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Grunty	10 494	10 494
Budynki i budowle	78 724	77 608
Maszyny i urządzenia	58 577	55 758
Środki transportu	12 025	10 136
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	2 076	1 012
Wartość bilansowa netto	161 896	155 008
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	4 432	3 225
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	166 328	158 233

Na dzień 31 grudnia 2016 r. aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle – 1 550 tys. PLN
- Maszyny i urządzenia – 2 710 tys. PLN
- Środki transportu – 167 tys. PLN
- Pozostałe – 5 tys. PLN

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

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

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi w Spółce 27 156 tys. PLN.

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

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	10 325	76 859	56 341	9 851	1 589	154 965
Zwiększenia z tytułu nabycia	169	3 998	7 904	3 454	248	15 773
Zmniejszenia z tytułu zbycia	-	-	(200)	(1 523)	-	(1 723)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(149)	(74)	-	-	(223)
Amortyzacja	-	(3 100)	(8 213)	(1 646)	(825)	(13 784)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	10 494	77 608	55 758	10 136	1 012	155 008
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	10 494	77 608	55 758	10 136	1 012	155 008
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia z Infonia Sp. z o.o.	-	407	663	747	8	1 825
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	4 009	4 095	4 358	2 184	14 646
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	6 384	-	-	6 384
Zmniejszenia z tytułu zbycia	-	-	(35)	(1 163)	-	(1 198)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	(6)	(2)	-	(8)
Amortyzacja	-	(3 300)	(8 282)	(2 051)	(1 128)	(14 761)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	10 494	78 724	58 577	12 025	2 076	161 896

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (CIAĞ DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2016 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	10 494	94 986	86 942	16 234	11 447	220 103
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(17 378)	(31 184)	(6 098)	(10 435)	(65 095)
Wartość bilansowa netto	10 494	77 608	55 758	10 136	1 012	155 008
<i>Stan na dzień 31.12.2016 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	10 494	99 530	99 992	18 556	13 152	241 724
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(20 806)	(41 415)	(6 531)	(11 076)	(79 828)
Wartość bilansowa netto	10 494	78 724	58 577	12 025	2 076	161 896

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

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań to rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu.

Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 78 310 tys. PLN.

Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 74 698 tys. PLN.

KWOTA ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Kwota zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 1 213 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 6 964 tys. PLN.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	<i>Wartość</i>
Wartość netto na dzień 01.01.2015 roku	14 545
Zwiększenia z tytułu nabycia nieruchomości	8 049
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(509)
Amortyzacja	(377)
Wartość netto na dzień 31.12.2015 roku	21 708
Wartość netto na dzień 01.01.2016 roku	21 708
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	10
Amortyzacja	(392)
Wartość netto na dzień 31.12.2016 roku	21 326
<i>Stan na dzień 01.01.2016 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	22 722
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(1 014)
Wartość bilansowa netto	21 708
<i>Stan na dzień 31.12.2016 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	22 732
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(1 406)
Wartość bilansowa netto	21 326

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych oszacowana w oparciu o wyceny niezależnych rzeczoznawców sporządzone w latach 2013 – 2015 wynosi 21 435 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Spółka nie zlecała wycen nieruchomości inwestycyjnych przez niezależnych rzeczoznawców, gdyż w jej ocenie nie wystąpiły istotne czynniki wpływające na wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych.

Pomiar wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych sklasyfikowano na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. Spółka ujęła w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach koszty dot. w/w nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 392 tys. PLN, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. 453 tys. PLN.

NOTA NR 4 - AKTYWA FINANSOWE

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	848 349	822 874
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	20 579	28 403
- nabycie udziałów/akcji w spółkach zależnych	79	98
- utworzenie spółki zależnej	5	5
- podwyższenia kapitału w spółkach zależnych	20 495	28 300
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	105	2 928
- sprzedaż jednostki zależnej	5	2 500
- inne zmniejszenia	100	428
Stan na koniec okresu	868 823	848 349

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym*	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/ akcji w cenie nabycia	Wartość bilansowa udziałów/ akcji
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Świat Zdrowia S.A.	94,3%	94,3%	pełna	4 847	4 847
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,8%	99,8%	pełna	151 173	151 173
Multi Sp. z o.o.	99,9%	99,9%	pełna	8 748	8 748
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	100,0%	100,0%	pełna	26 936	26 936
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	51	51
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	99,0%	99,0%	pełna	9 343	9 343
Apofarm Sp. z o.o.	98,8%	98,8%	pełna	7 608	7 608
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	18 000	18 000
Promedic Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	16 078	16 078
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Torfarm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
Prosper S.A.	97,9%	99,3%	pełna	76 574	76 574
Citodat S.A.	100,0%	100,0%	pełna	3 065	3 065
Cefarm Częstochowa S.A.	100,0%	100,0%	pełna	21 212	21 212
Nekk Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	50
ILC Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	9 882	9 882
Accedit Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	1 000	1 000
Brand Management 2 Sp. z o.o.	99,7%	99,7%	pełna	25 359	25 359
Neuca Med Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	56 000	56 000
Pharmador Sp. z o.o. w likwidacji	100,0%	100,0%	pełna	236	236
ACP Pharma S.A.	100,0%	100,0%	pełna	432 006	432 006
Unna Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	500	500
Pretium Gamma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	5	5
Razem				868 823	868 823

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

Połączenie NEUCA S.A. ze spółką zależną INFONIA Sp. z o.o.

W dniu 2 listopada 2016 roku Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował połączenie NEUCA S.A. z jej jednostką zależną INFONIA Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie artykułu 492 paragraf 1 punkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki INFONIA Sp. z o.o. na jedynego właściciela, tj. NEUCA S.A.

Połączenie i sposób rozliczenia zostały szczegółowo opisane w notce nr 18 niniejszego sprawozdania.

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych	Wynik finansowy za okres bieżący
Pretium Farm Sp. z o.o.	19 996	50	18 185	38 181	12 503	(948)
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	7 381	50	34 341	41 722	125 344	(104)
Neuca Med 2 Sp. z o.o.	4 136	6 700	569	4 705	1 350	(291)
Świat Zdrowia S.A.	18 355	4 890	15 092	33 447	31 285	751
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	120 909	106 755	18 291	139 200	3 680	649
Multi Sp. z o.o.	12 329	3 701	1 002	13 330	1 209	501
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	19 027	9 318	272	19 299	1 356	497
Dolpharma Sp. z o.o.	129	50	22	151	305	79
Galenica Panax Sp. z o.o.	18 805	14 092	263	19 068	1 985	468
Apofarm Sp. z o.o.	91 799	86 160	212	92 011	908	732
Prego S.A.	13 304	8 500	90	13 394	934	267
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	46 250	18 000	35 786	82 036	114 164	31 823
Promedic Sp. z o.o.	14 240	15 530	221	14 461	993	717
Farmada Transport Sp. z o.o.	21 526	50	10 735	32 262	128 730	13 411
Torfarm Sp. z o.o.	3 063	50	490	3 553	6 328	1 503
Prosper S.A.	127 772	6 865	986	128 758	10 801	4 086
Citodat S.A.	(65)	1 124	2 036	1 971	537	253
Cefarm Częstochowa S.A.	26 493	22 912	742	27 235	1 651	1 147
PFM.PL S.A.	467	250	47	514	162	(6)
Nekk sp. z o.o.	44 113	50	5 271	49 384	46 979	15 218
ILC sp. z o.o.	3 026	8 050	1 009	4 035	8 782	766
Accedit Sp. z o.o.	4 433	1 000	9 450	13 883	51 541	2 005
Brand Management 2 Sp. z o.o.	384 980	421 033	648	385 628	26 279	6 584
Martinique Investment Sp. z o.o.	77 725	74 762	331	78 055	5 761	934
Neuca Med Sp. z o.o.	53 892	56 000	44 797	98 689	2 977	(510)
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	7 363	12 300	17 161	24 524	9 578	(1 899)
Fundacja Neuca Dla Zdrowia	776	2	295	1 071	654	171
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA	176 527	2 530	-	176 527	14 025	14 008
Pharmador Sp. z o.o. w likwidacji	-	105	-	-	-	(11)
ZPUH Deka Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-	-	-	-
ACP Pharma S.A.	447 692	24 735	883	448 576	40 193	15 365
Scala Sp. z o.o.	40 770	33 540	6	40 776	2 000	1 964
Cefarm Rzeszów S.A.	31 565	11 250	99	31 664	2 575	1 238
Lago Sp. z o.o.	1 075	5	55	1 130	288	(218)
Healthmore Sp. z o.o.	6 535	1 526	4 015	10 550	41 708	2 201
PLR Ognik Sp. z o.o.	256	10	550	806	1 354	51
Pro Familia Sp. z o.o.	358	375	210	568	1 932	(46)
NZOZ Helpmed ZPChr im. dr med. T. Boczonja Sp. z o.o.	279	250	380	660	2 471	(62)
Eskulap Sp. z o.o.	(240)	50	1 887	1 646	1 836	(232)
Konsylium Sp. z o.o.	343	72	349	692	3 060	184
Unipolimed Sp. z o.o.	274	260	119	393	872	14
Clinport Sp. z o.o.	(993)	5	1 882	889	1 513	(807)
Diabdis Sp. z o.o.	(1 070)	1 142	2 750	1 680	597	(1 420)
Polimedica Alfa Sp. z o.o.	24	5	141	164	1 043	1
Mediporta Sp. z o.o.	(3 270)	400	4 805	1 535	568	(2 528)
Medicus Grójec Sp. z o.o.	3 284	2 600	213	3 498	3 087	516
Pratia S.A.	2 818	243	3 875	6 692	8 994	224
Bioscience S.A.	1 676	119	1 715	3 391	8 726	569
Polimedica Sp. z o.o.	419	2 505	657	1 076	5 152	335
Unna Sp. z o.o.	21 212	500	86	21 298	220	(237)
Medic Klinika Sp. z o.o.	542	297	642	1 184	6 635	406
Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o.	18	5	205	223	1 461	(24)
Ortopedio.pl Sp. z o.o.*	101	800	1 550	1 651	2 215	(619)
Pretium Gamma Sp. z o.o.	-	5	2	2	-	(5)
Medical Management S.A.*	89	593	1 772	1 861	6 374	65
Accedit Sp. z o.o. Spółka Komandytowa	-	-	-	-	-	(1)
Elmed Szczytno Sp. z o.o.*	1 155	670	1 138	2 294	5 473	485
Migmed Sp. z o.o.*	1 826	1 950	188	2 014	809	(124)
NZOZ Judyta Sp. z o.o.*	398	358	1 146	1 544	4 110	43
Centrum Medyczne Judyta Sp. z o.o.	4	5	-	4	-	(1)

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

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

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

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

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

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

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

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

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

NOTA NR 5 - NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE, POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI ORAZ UDZIELONE POŻYCZKI

	31.12.2016	31.12.2015
Udzielone pożyczki	26 158	13 416
Pozostałe należności	20 680	-
Razem należności długoterminowe	46 838	13 416

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

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2016	31.12.2015
Należności handlowe	866 511	805 123
- od jednostek powiązanych	13 243	11 444
- od pozostałych jednostek	853 268	793 679
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	42 629	42 269
Należności dochodzone na drodze sądowej od pozostałych jednostek	6 537	9 877
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	3 521	2 045
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	383
- od jednostek powiązanych	-	340
- od pozostałych jednostek	-	43
Należności z tytułu wadium	366	139
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	11 619	1 828
Pozostałe należności - weksle obce	-	462
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto	931 183	862 126
Odpisy aktualizujące wartość należności	(17 819)	(22 228)
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto	913 364	839 898

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI – STRUKTURA WALUTOWA

	na dzień 31.12.2016		na dzień 31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	931 042	931 042	860 807	860 807
CHF	-	-	103	407
EUR	32	141	214	912
Razem	x	931 183	x	862 126

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	22 228	18 715
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	2 344	7 235
Odpisy aktualizujące rozwiązane w okresie sprawozdawczym	(2 047)	(155)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(4 323)	(3 567)
Inne zmiany	(383)	-
Stan na koniec okresu	17 819	22 228

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2016	31.12.2015
Należności handlowe	13 243	11 444
Od jednostek zależnych	13 243	11 444
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	340
Od jednostek zależnych	-	340
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Razem	13 243	11 784

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI- STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2016	31.12.2015
Przeterminowane należności handlowe	166 577	194 923
- do 1 miesiąca	102 429	90 002
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	45 203	46 278
- powyżej 6 miesięcy do roku	8 131	20 585
- powyżej roku	25 985	54 835
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(15 171)	(16 777)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	15 303	6 510
- do 1 miesiąca	2 379	96
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	468	453
- powyżej 6 miesięcy do roku	10 878	2 610
- powyżej roku	4 226	8 802
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(2 648)	(5 451)
Należności przeterminowane brutto	199 699	223 661
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(17 819)	(22 228)
Należności przeterminowane netto	181 880	201 433

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

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

	31.12.2016	31.12.2015
Należności handlowe, w tym:	3 123	4 848
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	5 771	8 228
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(2 648)	(3 380)
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	766	1 246
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	766	1 649
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	-	(403)
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	6 537	9 877
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(2 648)	(3 783)
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	3 889	6 094

UDZIELONE POŻYCZKI

	31.12.2016	31.12.2015
Udzielone pożyczki	135 525	108 408
- od jednostek powiązanych	87 483	60 516
- od pozostałych jednostek	48 042	47 892
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	(432)	(5 160)
Stan na koniec okresu	135 093	103 248
- długoterminowe	26 158	13 416
- krótkoterminowe	108 935	89 832

Wszystkie udzielone przez Spółkę pożyczki są w PLN.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ UDZIELONYCH POŻYCZEK

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	5 160	4 455
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	409	2 387
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(5 520)	(1 682)
Inne zmiany	383	-
Stan na koniec okresu	432	5 160

UDZIELONE POŻYCZKI - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2016	31.12.2015
Przeterminowane pożyczki udzielone		
- do 1 miesiąca	781	1 033
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	1 222	5 409
- powyżej 6 miesięcy do roku	569	760
- powyżej roku	3 387	8 330
Przeterminowane pożyczki udzielone brutto	5 959	15 532
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	(432)	(5 160)
Przeterminowane pożyczki udzielone netto	5 527	10 372

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

ZMIANA STANU POŻYCZEK UDZIELONYCH

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	103 248	69 579
Nabycie - udzielenie	111 591	99 850
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	6 576	4 506
Odpisy z tytułu utraty wartości	(409)	(2 388)
Reklasyfikacja z należności pozostałych	416	897
Zbycie - spłaty	(86 302)	(69 196)
Inne zmiany	(27)	-
Stan na koniec okresu	135 093	103 248
- długoterminowe	26 158	13 416
- krótkoterminowe	108 935	89 832

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

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

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

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

Należności handlowe stanowiące zabezpieczenie uzyskanych od banków kredytów:

	31.12.2016	31.12.2015
Umowy przelewu wierzytelności stanowiące zabezpieczenie kredytów	245 000	207 000

NOTA NR 6 - ZAPASY

STRUKTURA ZAPASÓW

	31.12.2016	31.12.2015
Towary	966 649	1 073 205
Zapasy ogółem, w tym	966 649	1 073 205
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	485 714	492 314

W 2016 r. Spółka zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania o 7 509 tys. PLN natomiast w 2015 r. o 1 136 tys. PLN. Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 10 283 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 2 774 tys. PLN. Cykl rotacji zapasów w 2016 roku wynosi 54 dni, natomiast w 2015 roku wynosił 57 dni.

NOTA NR 7 - POZOSTAŁE AKTYWA

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2016	31.12.2015
Ubezpieczenia	820	783
Energia elektryczna, czynsz, prenumeraty, rozmowy telefoniczne	280	119
Prowizje	167	275
Licencje oprogramowanie	1 161	252
Materiały reklamowe	-	136
Pozostałe	395	332
Razem	2 823	1 897

NOTA NR 8 - INSTRUMENTY FINANSOWE

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

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

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH

	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Zadłużenie	989 301	921 334
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 281)	(26 634)
Zadłużenie netto	984 020	894 700
Kapitał własny	212 525	216 197
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	4,6	4,1

KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	1 031 789	927 511
	1 031 789	927 511
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	20 680	-
Długoterminowe udzielone pożyczki	26 158	13 416
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	870 735	797 629
Krótkoterminowe udzielone pożyczki	108 935	89 832
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 281	26 634
	1 031 789	927 511
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	92	92
Inne zobowiązania finansowe	2 900 790	2 861 634
Zabezpieczające instrumenty pochodne	2 119	4 088
	2 903 001	2 865 814
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe kredyty i pożyczki	29 763	72 144
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35 797	36 250
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	145 752	208 412
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	2 211	4 180
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 911 489	1 940 300
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	85 349	60 796
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 099	5 255
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	686 541	538 477
	2 903 001	2 865 814

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku w zobowiązaniach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujęto wycenę instrumentu pochodnego do dnia ustanowienia powiązania zabezpieczającego.

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

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

	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe	Zabezpieczające instrumenty pochodne	RAZEM
Dane na 31.12.2016				
Przychody / koszty z tytułu odsetek	16 298	(58 325)	-	(42 027)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	(312)	-	(312)
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności *	(4 774)	-	-	(4 774)
Odwrócenie odpisów aktualizujących *	2 047	-	-	2 047
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	-	-	18	18
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w innych całkowitych dochodach	-	-	1 952	1 952
Pozostałe przychody / koszty	-	(1 493)	-	(1 493)
Razem zysk / strata netto	13 571	(60 130)	1 970	(44 589)

*Spółka w 2016 roku utworzyła odpisy aktualizujące na łączną kwotę 2 753 tys. PLN, z czego 2 344 tys. PLN dotyczy należności handlowych oraz pozostałych należności, natomiast 409 tys. PLN

udzielonych pożyczek. Spółka w 2016 roku dokonała spisania należności handlowych oraz pozostałych należności na kwotę 2 021 tys. PLN.
Spółka w 2016 roku dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących należności handlowych oraz pozostałych należności na kwotę 2 047 tys. PLN.

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

*Spółka w 2015 roku utworzyła odpisy aktualizujące na łączną kwotę 9 622 tys. PLN, z czego 7 235 tys. PLN dotyczy należności handlowych oraz pozostałych należności, natomiast 2 387 tys. PLN udzielonych pożyczek. Spółka w 2015 roku dokonała spisania należności handlowych oraz pozostałych należności na kwotę 1 088 tys. PLN.
Spółka w 2015 roku dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących należności handlowych oraz pozostałych należności na kwotę 155 tys. PLN.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

Ryzyko kredytowe należności handlowych Spółka ocenia jako niskie, co szerzej zostało opisane w notcie 5 – Należności i pożyczki.

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

Należności z tytułu udzielonych pożyczek stanowią głównie pożyczki udzielone odbiorcom powiązanym na rozwój działalności gospodarczej. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. Spółka udzieliła pożyczek na łączną kwotę 111 591 tys. PLN. (w tym podmiotom powiązanym na kwotę 79 901 tys. PLN).

Podstawowe warunki udzielanych pożyczek dla podmiotów niepowiązanych:

- 1) Okres pożyczki od 3 miesięcy do ponad 5 lat,
- 2) Udzielone kwoty pożyczek – głównie od kilku tysięcy do kilkunastu mln PLN,
- 3) Oprocentowanie stałe i zmienne (WIBOR + marża),
- 4) Spłata może odbywać się w ratach stałych i malejących.

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

Dziesięć największych sald z tytułu udzielonych pożyczek o łącznej wartości 108 404 tys. PLN (w tym 80 900 tys. PLN od jednostek powiązanych) stanowi 80% wszystkich należności z tytułu pożyczek.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

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

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

- krótki okres wymagalności pożyczek (średnio do 30 mies.)
- relatywnie wysoki poziom oprocentowania pożyczek – średnio 8,5%.

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

INSTRUMENTY FINANSOWE O STAŁEJ I ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ

	Wartość bilansowa	
	31.12.2016	31.12.2015
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	27 531	42 732
Zobowiązania finansowe	832 293	746 889
	859 824	789 621
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	107 562	60 516
Zobowiązania finansowe	157 008	174 445
	264 570	234 961

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Analiza wrażliwości pokazująca wpływ potencjalnie możliwej zmiany stóp procentowych na wynik finansowy

Aktywa odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły 107 562 tys. PLN.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.
Wpływ na przychody odsetkowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym	+/-0,54 mln zł.	+/-1,08 mln zł.
Wpływ na wynik finansowy netto	+/-0,44 mln zł.	+/- 0,87 mln zł.

Aktywa odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 60 516 tys. PLN.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.
Wpływ na przychody odsetkowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym	+/-0,30 mln zł.	+/-0,61 mln zł.
Wpływ na wynik finansowy netto	+/-0,25 mln zł.	+/- 0,49 mln zł.

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły 157 008 tys. PLN. Wpływ na koszty odsetkowe został wyliczony od wartości niezabezpieczonych zobowiązań odsetkowych (wartość zabezpieczenia 100 000 tys. PLN).

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/-0,29 mln zł.	+/-0,57 mln zł.
Wpływ na wynik finansowy netto	-/+0,23 mln zł.	-/+ 0,46 mln zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły 174 445 tys. PLN. Wpływ na koszty odsetkowe został wyliczony od wartości niezabezpieczonych zobowiązań odsetkowych (wartość zabezpieczenia 100 000 tys. PLN).

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

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

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+ 0,50 p.p.	- 0,50 p.p.	+ 1,0 p.p.	- 1,0 p.p.
Wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	+ 0,43 mln zł.	- 0,44 mln zł.	+ 0,86 mln zł.	- 0,87 mln zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r.:

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

RYZYKO PŁYNNOŚCI

Spółka przygotowuje budżet w okresach rocznych wraz z analizą rotacji kapitału obrotowego oraz przepływami pieniężnymi. Spółka na bieżąco reaguje na odchylenia od planowanych wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych, minimalizując ryzyko płynności. Spółka współpracuje, zarówno w ramach transakcji pieniężnych, jak i kapitałowych, z instytucjami finansowymi (głównie bankami) o wysokiej wiarygodności co nie powoduje przy tym znacznej koncentracji ryzyka płynności.

Instrument	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 4 lat	od 4 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Aktywa								
Pożyczki	110 799	12 932	7 932	4 313	3 039	385	139 400	135 093
Należności handlowe oraz pozostałe należności	913 461	2 614	2 757	2 902	3 046	15 932	940 712	934 044
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 281	-	-	-	-	-	5 281	5 281
Razem	1 029 541	15 546	10 689	7 215	6 085	16 317	1 085 393	1 074 418
Zobowiązania								
Kredyty	78 042	24 944	5 275	-	-	-	108 261	106 484
Pożyczki	8 854	-	-	-	-	-	8 854	8 628
Leasing	8 482	14 352	11 280	14 095	-	-	48 209	41 896
Obligacje	714 874	-	175 100	-	-	-	889 974	832 293
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 914 985	-	-	-	-	-	1 914 985	1 914 985
Razem	2 725 237	39 296	191 655	14 095	-	-	2 970 283	2 904 286

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała niewykorzystane limity kredytowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na łączną kwotę 264 231 tys. PLN.

Instrument	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 4 lat	od 4 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
<i>Aktywa</i>								
Pożyczki	93 599	9 272	2 916	1 771	401	-	107 959	103 248
Należności handlowe oraz pozostałe należności	839 898	-	-	-	-	-	839 898	839 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 634	-	-	-	-	-	26 634	26 634
Razem	960 131	9 272	2 916	1 771	401	-	974 491	969 780
<i>Zobowiązania</i>								
Kredyty	63 243	43 697	24 943	5 275	-	-	137 158	132 940
Leasing	7 907	7 293	13 375	10 187	11 630	-	50 392	41 505
Obligacje	562 714	79 396	-	175 100	-	-	817 210	746 889
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 941 653	-	-	-	-	-	1 941 653	1 941 653
Razem	2 575 517	130 386	38 318	190 562	11 630	-	2 946 413	2 862 987

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

Środki pieniężne wykazane na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku odzwierciedlają maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko płynności.

RYZYSKO WALUTOWE

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

PORÓWNANIE WARTOŚCI GODZIWYCH Z WARTOŚCIAMI SPRAWOZDAWCZYMI

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

ZASTAWY

Wartość bilansowa aktywów finansowych (należności handlowe) Spółki stanowiąca zabezpieczenie spłat zaciągniętych zobowiązań wynosi 245 000 tys. PLN.

INFORMACJA NA TEMAT RYZYKA CENY ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016 r. jak i 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiada istotnych instrumentów finansowych, z którymi wiązałoby się ryzyko utraty wartości na skutek zmiany ceny rynkowej.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016 r. jak i 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz w analogicznym okresie 2015 roku Spółka nie zawierała umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz w analogicznym okresie 2015 roku nie występowały przekwalifikowania metod wyceny aktywów finansowych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz w analogicznym okresie 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

Od 2013 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wycena kontraktu IRS (wg wartości godziwej) jest różnicą pomiędzy prognozowanymi zdyskontowanymi przepływami pieniężnymi odsetek wg stałej stopy procentowej oraz zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR 1M. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie Spółka odnosi w inne całkowite dochody. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Spółka ujmuje w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Spółka ujęła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej w innych całkowitych dochodach w wysokości 1 952 tys. PLN - po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 1 581 tys. PLN, natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 18 tys. PLN. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku Spółka ujęła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej w innych całkowitych dochodach w wysokości 1 364 tys. PLN - po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 1 105 tys. PLN, natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 16 tys. PLN.

Typ transakcji	Data zawarcia	Data ustanowienia zabezpieczenia	Czas transakcji	Kwota bazowa	Kontraktowa stopa % klienta	Kontraktowa stopa % banku	Wartość godziwa	
							Aktywa	Zobowiązanie
Transakcja IRS	14.02.2013	21.02.2013	5 lat	50 000	3,61%	WIBOR 1M	-	1 078
Transakcja IRS	21.02.2013	21.02.2013	5 lat	50 000	3,57%	WIBOR 1M	-	1 133
Razem							-	2 211

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w PLN	5 281	26 634
Razem	5 281	26 634

NOTA NR 9 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Kredyty	29 763	72 144
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35 797	36 250
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	145 752	208 412
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	<u>211 312</u>	<u>316 806</u>

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Kredyty	76 721	60 796
Pożyczki od j. powiązanych	8 628	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 099	5 255
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	686 541	538 477
Razem zobowiązania finansowe	<u>777 989</u>	<u>604 528</u>

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Termin spłaty	Rodzaj kredytu	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna	Zabezpieczenia
PEKAO S.A. Warszawa	91 500	16 104	-	16 104	2017-09-30	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Zastaw rejestrowy 156 750 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. do kwoty 137,25 mln PLN 4. Cesja wierzytelności z umów zawartych z odbiorcami Kredytobiorcy z wyłączeniem wierzytelności od publicznych zakładów opieki zdrowotnej do kwoty 7 500 tys. PLN
mBank S.A. Warszawa	3 000	1 982	-	1 982	2017-06-30	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR O/N+marża	WIBOR O/N+marża + prowizja	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 3 400 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 2. Cesja wierzytelności do kwoty 3 000 tys. PLN 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. do kwoty 4 500 tys. PLN
BZ WBK S.A. Warszawa	65 000	10 431	-	10 431	2017-06-30	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 43 000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Cesja wierzytelności od kontrahentów w wysokości 60 000 tys. PLN 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. do kwoty 97 500 tys. PLN
Bank Millennium S.A.	39 500	3 418	-	3 418	2017-06-29	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości min. 89 500 tys. PLN, stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. do kwoty 63 200 tys. PLN (wspólne zabezpieczenie dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym)
Bank Pekao S.A.	46 500	8 055	3 447	4 608	2018-09-30	kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Zastaw rejestrowy o wartości 65 564 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Bank DnB NORD POLSKA S.A.	35 000	656	-	656	2017-04-28	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Zastaw rejestrowy o wartości 52 500 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 35 000 tys. PLN 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. do kwoty 52 500 tys. PLN
Bank Millennium S.A.	50 000	16 720	-	16 720	2017-10-23	kredyt obrotowy	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości min. 89 500 tys. PLN, stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. do kwoty 63 200 tys. PLN (wspólne zabezpieczenie dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym)

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Termin spłaty	Rodzaj kredytu	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna	Zabezpieczenia
Bank Pekao S.A.	100 000	47 369	26 316	21 053	2019-02-17	kredyt inwestycyjny	WIBOR 3M+marża	WIBOR 3M +marża + prowizja	1. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach, 2. Hipoteka 100 000 tys. PLN nieruchomościach w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących przedsiębiorstwo Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o., 4. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach kredytobiorcy prowadzonych w Banku wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 5. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 6. Przystąpienie do długu Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o., 7. Niepotwierdzony przelew wierzycelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów zawartych przez ACP Pharma oraz Podmioty Zależne, 8. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy w Banku 9. Hipoteka do kwoty 150 000 tys. PLN nieruchomości w Toruniu, ul. Szosa Lubicka 26 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Caixa Bank	50 000	1 749	-	1 749	2017-06-15	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 75 000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 3. Niepotwierdzony przelew na zabezpieczenie wierzycelności do wartości 50 000 tys. PLN 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. do kwoty 75 000 tys. PLN
Pożyczki od j. powiązanych	2 200	-	-	-	2017-12-29	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Pożyczki od j. powiązanych	2 000	-	-	-	2017-12-22	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Pożyczki od j. powiązanych	4 000	864	-	864	2017-02-04	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Pożyczki od j. powiązanych	5 000	-	-	-	2017-07-11	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Pożyczki od j. powiązanych	10 000	7 764	-	7 764	2017-07-25	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Razem		115 112	29 763	85 349					

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Termin spłaty	Rodzaj kredytu	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna	Zabezpieczenia
PEKAO S.A. Warszawa	91 500	18 467	-	18 467	2016-09-30	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Zastaw rejestrowy 156 750 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Cesja wierzytelności z umów zawartych z odbiorcami Kredytobiorcy z wyłączeniem wierzytelności od publicznych zakładów opieki zdrowotnej do kwoty 7 500 tys. PLN
mBank S.A. Warszawa	1 000	-	-	-	2016-06-30	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR O/N+marża	WIBOR O/N+marża + prowizja	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 85.000 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 2. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000 tys. PLN 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK S.A. Warszawa	65 000	-	-	-	2016-06-30	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Cesja wierzytelności 60.000 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy 43.000 tys. PLN 3. Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Millennium S.A.	39 500	28	-	28	2016-05-30	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN 2. przywłaszczenie zapasów o wartości 89 500 tys. PLN stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji (wspólne zabezpieczenie dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym)
Bank Pekao S.A.	46 500	12 664	8 056	4 608	2018-09-30	kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Zastaw rejestrowy 65.564 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank DnB NORD POLSKA S.A.	35 000	-	-	-	2016-04-29	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	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

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Termin spłaty	Rodzaj kredytu	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna	Zabezpieczenia
Bank Pekao S.A.	100 000	68 421	47 368	21 053	2019-02-17	kredyt inwestycyjny	WIBOR 3M+marża	WIBOR 3M+marża + prowizja	1. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach, 2. hipoteka 100 000 tys. PLN nieruchomości w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących przedsiębiorstwo Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o., 4. zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach kredytobiorcy prowadzonych w Bank wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 5. zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 6. przystąpienie do długu Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem przystępujących do długu o poddaniu egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 Prawa Bankowego oraz potwierdzeniem odpowiedzialności solidarnej w związku z Umową podmiotów wskazanych w niniejszym punkcie wraz z Kredytobiorcą, 7. niepotwierdzony przelew wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów zawartych przez ACP Pharma oraz Podmioty Zależne, 8. oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu egzekucji w trybie art. 97 ust. 1 Prawa Bankowego, 9. pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy w Banku 10. hipoteka do kwoty 150 000 tys. PLN nieruchomości w Toruniu, ul. Szosa Lubicka 26 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A.	50 000	33 360	16 720	16 640	2017-10-23	kredyt obrotowy	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M+marża + prowizja	1. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN 2. przywłaszczenie zapasów o wartości 89 500 tys. PLN stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji (wspólne zabezpieczenie dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym)
Pożyczki od j. powiązanych	2 200	-	-	-	2017-12-29	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Pożyczki od j. powiązanych	2 000	-	-	-	2017-12-22	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Razem		132 940	72 144	60 796					

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	85 349	60 796
Kredyty i pożyczki długoterminowe	29 763	72 144
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	24 500	42 381
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	5 263	29 763
Kredyty i pożyczki razem	115 112	132 940

Wszystkie kredyty i pożyczki Spółka zaciągnęła w PLN.

INNE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
Leasing finansowy	41 896	41 505
Obligacje	832 293	746 889
Razem	874 189	788 394
- część długoterminowa	181 549	244 662
- część krótkoterminowa	692 640	543 732

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w podziale na waluty wynoszą:

	31.12.2016		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	41 896	41 896	41 505	41 505
		41 896		41 505

DŁUGOTERMINOWE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2016	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
BZ WBK S.A.	481	100	48 100*	05-02-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	175	100	17 500*	07-02-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	120	100	12 000*	29-09-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	975	100	97 500*	31-01-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			175 100		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			(29 348)		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			145 752		

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

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

KRÓTKOTERMINOWE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2016	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
	73	100	7 300	29-09-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	135	100	13 500	18-01-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	473	100	47 300	18-02-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	52	100	5 200	30-03-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	59	100	5 900	30-03-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	530	100	53 000	22-02-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	147	100	14 700	26-04-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	496	100	49 600	25-04-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
BZ WBK S.A.	68	100	6 800	30-09-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	2 324	100	232 400*	29-10-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	316	100	31 600	29-10-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	263	100	26 300	04-11-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	224	100	22 400	21-11-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	745	100	74 500	16-12-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	747	100	74 700	19-12-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	37	100	3 700	19-12-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	134	100	13 400	22-12-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	55	100	5 500	29-12-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	19	100	1 900	12-08-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			689 700		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			(3 159)		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			686 541		

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

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

DŁUGOTERMINOWE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

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

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

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

KRÓTKOTERMINOWE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

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

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	na dzień 31.12.2016		na dzień 31.12.2015	
	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	8 482	6 099	7 907	5 255
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	39 727	35 797	42 485	36 250
Płatne powyżej 5 lat	-	-	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	48 209	41 896	50 392	41 505
Koszty finansowe	6 313	x	8 887	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	41 896	41 896	41 505	41 505

Na podstawie zawartych umów leasingu Spółka użytkuje nieruchomości zabudowane, maszyny i urządzenia oraz środki transportu. Okres obowiązywania umów wynosi od 3 do 10 lat. Leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która - według przewidywań - będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca z możliwości tej skorzysta. Opłaty za korzystanie ze składników majątku objętych umowami mają charakter zmienny, a podstawą ich ustalania są referencyjne stopy procentowe oparte głównie na WIBOR 1M.

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów			Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	69 195	6 383	2 732	78 310

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
Prawo Wieczystego Użytkowania Gruntów		
Do roku	28	28
Od 1 do 5 lat	113	111
Powyżej 5 lat	1 452	1 432
	1 593	1 571
Umowy najmu, dzierżawy powierzchni biurowych i magazynowych		
Do roku	17 509	16 075
Od 1 do 5 lat	44 867	47 321
Powyżej 5 lat	78 199	82 207
	140 575	145 603

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

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

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.12.2016	31.12.2015
Liczba akcji	4 410	4 449
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	4 410	4 449

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w tys.)	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Bez	Bez ograniczeń	355	355	Z przekształcenia Torfarm Sp. z o.o.
B	Bez	Bez ograniczeń	226	226	gotówka
C	Bez	Bez ograniczeń	29	29	Z zysku netto uzyskanego od daty zarejestrowania spółki do dnia 31-01-1995
D	Bez	Bez ograniczeń	1 390	1 390	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Bez	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
F	Bez	Bez ograniczeń	381	381	gotówka
G	Bez	Bez ograniczeń	105	105	gotówka
H	Bez	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
I	Bez	Bez ograniczeń	470	470	gotówka
K	Bez	Bez ograniczeń	75	75	gotówka
L	Bez	Bez ograniczeń	108	108	gotówka
				4 410	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w tys.)	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Bez	Bez ograniczeń	355	355	Z przekształcenia Torfarm Sp. z o.o.
B	Bez	Bez ograniczeń	226	226	gotówka
C	Bez	Bez ograniczeń	29	29	Z zysku netto uzyskanego od daty zarejestrowania spółki do dnia 31-01-1995
D	Bez	Bez ograniczeń	1 390	1 390	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Bez	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
F	Bez	Bez ograniczeń	502	502	gotówka
G	Bez	Bez ograniczeń	105	105	gotówka
H	Bez	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
I	Bez	Bez ograniczeń	470	470	gotówka
K	Bez	Bez ograniczeń	75	75	gotówka
L	Bez	Bez ograniczeń	26	26	gotówka
				4 449	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Herba z podmiotami zależnymi	1 060 632	24,1%	1 060 632	24,1%
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	23,3%	1 027 018	23,3%
Tadeusz Wesołowski*	470 146	10,7%	470 146	10,7%
NEUCA	38 762	0,9%	38 762	0,9%
Pozostali	1 813 476	41,1%	1 813 476	41,1%
	4 410 034	100,0%	4 410 034	100,0%

*z podmiotami powiązаныmi

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Herba z podmiotami zależnymi	1 060 632	23,8%	1 060 632	23,8%
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	23,1%	1 027 018	23,1%
Tadeusz Wesołowski*	470 146	10,6%	470 146	10,6%
NEUCA	38 180	0,9%	38 180	0,9%
Pozostali	1 853 026	41,7%	1 853 026	41,7%
	4 449 002	100,0%	4 449 002	100,0%

*z podmiotami powiązаныmi

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Kapitał podstawowy na początek okresu	4 449	4 554
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	82	26
- wykonanie opcji na akcje	82	26
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	121	131
- umorzenie akcji własnych	121	131
Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 410	4 449

KAPITAŁ ZAPASOWY

	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	225 478	248 205
-kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	142 071	139 634
-pozostały kapitał zapasowy	83 407	108 571
Zwiększenia kapitału zapasowego	54 228	9 127
- pozostały kapitał zapasowy - podział wyniku finansowego	-	6 690
- kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej - wyemitowane akcje	12 533	2 437
- pozostały kapitał zapasowy - połączenie z Infonia Sp. z o.o.	1 195	-
- pozostały kapitał zapasowy - program skupu akcji własnych	40 500	-
Zmniejszenia kapitału zapasowego	105 979	31 854
- pozostały kapitał zapasowy - umorzenie akcji własnych	39 194	31 854
- pozostały kapitał zapasowy - podział wyniku finansowego	4 146	-
- pozostały kapitał zapasowy - dywidendy	22 139	-
- kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej - program skupu akcji własnych	40 500	-
Stan na koniec okresu	173 727	225 478
-kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	114 104	142 071
-pozostały kapitał zapasowy	59 623	83 407

Kapitał zapasowy składa się z:

- Kapitału z emisji akcji powyżej wartości nominalnej;
- Pozostałego kapitału zapasowego z podziału wyniku finansowego oraz kapitału zapasowego na realizację programu skupu akcji własnych.

Na podstawie uchwały nr 9 NWZA NEUCA S.A. z dnia 28 września 2016 roku dokonano wydzielenia z kapitału zapasowego 40 500 tys. PLN i przekazania na kapitał zapasowy na nabycie akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość skupionych akcji własnych wynosi 14 652 tys. PLN.

POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	5 785	2 777
-wycena opcji na akcje	5 785	2 777
Zwiększenia pozostałego kapitału	5 969	3 756
- wyemitowane opcje na akcje	5 969	3 756
Zmniejszenia pozostałego kapitału	1 150	748
- wykonane opcje	1 150	748
Stan na koniec okresu	10 604	5 785
-wycena opcji na akcje	10 604	5 785

Pozostałe kapitały powstały w celu realizacji programów motywacyjnych.

AKCJE WŁASNE

Liczba akcji	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia / przeznaczenie
38 762	14 652	14 652	Skup akcji własnych w celu umorzenia

Na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 12 listopada 2013 r., uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 10 grudnia 2014 r., uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 5 listopada 2015 r. oraz uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 28 września 2016 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia do dnia 31 grudnia 2016 r. NEUCA S.A. nabyła łącznie 290 468 akcji własnych za kwotę 85 952 tys. PLN (w 2016 r. nabyła łącznie 121 525 za kwotę 41 958 tys. PLN).

Spółka dokonała umorzenia nabytych akcji własnych:

- w dniu 13 lipca 2015 r. – 130 763 sztuk;
- w dniu 25 maja 2016 r. – 86 149 sztuk;
- w dniu 16 grudnia 2016 r. – 34 794 sztuk.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka posiada 38 762 akcji własnych o wartości nominalnej 39 tys. PLN i wartości wg ceny nabycia 14 652 tys. PLN.

WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	Liczba warrantów	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	410 925	190,40
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(81 975)	139,81
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	328 950	203,00

Średnioważona cena akcji z dnia wykonania opcji wyniosła 338,34 PLN.

WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2015 ROKU

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

Średnioważona cena akcji z dnia wykonania opcji wyniosła 269,33 PLN.

PROGRAM MOTYWACYJNY ZA LATA 2015-2017

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

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

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

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

Warunki określone powyżej muszą być spełnione łącznie. Do wyżej wspomnianego okresu nie wlicza się okresu współpracy i sprawowania funkcji w Zarządzie w okresie wypowiedzenia umów łączących strony.

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

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

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

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

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

Dane wejściowe do modelu:

- cena rynkowa – kurs zamknięcia ceny akcji NEUCA S.A. z 10 grudnia 2014 roku: 229,15 PLN.
- cena wykonania warrantów serii G: 211,24 PLN.
- czas wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2020 roku (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2015 od dnia 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018, dla transzy roku 2016 od dnia 1 stycznia 2019 do dnia 31 grudnia 2019 oraz dla transzy roku 2017 od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020)
- stopa procentowa: średnia rentowność 5-letnich Obligacji Skarbu Państwa oferowanych w grudniu 2014: 2,0%
- zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań Spółki na GPW S.A. w Warszawie, tj. 22 listopada 2004 do dnia podjęcia uchwały NZWA o wprowadzeniu programu motywacyjnego, tj. 10 grudnia 2014: 28,47%
- stopa dywidendy: 1,7%

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

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

W związku ze zmianą w regulaminie programu motywacyjnego dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosi 15 709 tys. PLN, w tym 3 771 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2015 roku, 5.969 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2016 roku

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

NOTA NR 11 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2015 roku	48	508	556
Zwiększenia rezerw	6	195	201
Zmniejszenia rezerw	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2015 roku	54	703	757
Stan rezerw na dzień 01.01.2016 roku	54	703	757
Zwiększenia rezerw	60	-	60
Zmniejszenia rezerw	-	(332)	(332)
Zwiększenia rezerw z połączenia z Infonia Sp. z o.o.	138	1 135	1 273
Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku, w tym:	252	1 506	1 758
- rezerwy krótkoterminowe	36	1 506	1 542
- rezerwy długoterminowe	216	-	216

ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

	31.12.2016	31.12.2015
Stopa dyskontowa na dzień 31 grudnia	3,5%	3,0%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,5%	2,5%
Liczba zatrudnionych	1 127	316

NOTA NR 12 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016 r. jak i 31 grudnia 2015 r. w Spółce nie wystąpiły rezerwy na pozostałe zobowiązania.

NOTA NR 13 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania handlowe	1 904 897	1 936 220
- od jednostek powiązanych	55 008	71 321
- od pozostałych jednostek	1 849 889	1 864 899
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 125	1 170
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 496	1 353
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	2 523	2 004
- od jednostek powiązanych	64	-
- od pozostałych jednostek	2 459	2 004
Inne	944	906
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	1 914 985	1 941 653

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE – STRUKTURA WALUTOWA

	31.12.2016		31.12.2015	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 911 844	1 911 844	1 936 183	1 936 183
EUR	709	3 139	1 280	5 457
USD	1	2	-	-
GBP	-	-	2	13
		1 914 985		1 941 653

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania handlowe	55 008	71 321
- od jednostek zależnych	55 008	71 321
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	64	-
- od jednostek zależnych	64	-
Razem	55 072	71 321

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

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

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

NOTA NR 14 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2016	31.12.2015
Przychody przyszłych okresów	6 559	3 139
Przychody przyszłych okresów - leasing zwrotny	1 115	1 696
Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	7 674	4 835
- rozliczenia długoterminowe	533	1 114
- rozliczenia krótkoterminowe	7 141	3 721

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

NOTA NR 15 - PODATEK DOCHODOWY

PODATEK DOCHODOWY (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-	(665)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	(665)
Odroczony podatek dochodowy	4 367	1 962
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 367	1 962
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 367	1 297

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

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Wynik finansowy brutto	44 486	(3 335)
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	8 452	(634)
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania:		
koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 377	3 894
koszty podatkowe nie zaliczane do kosztów bilansowych	(2 099)	(219)
przychody bilansowe nie zaliczone do podatkowych (w tym dywidendy)	(5 964)	(1 942)
przychody podatkowe nie zaliczane do bilansowych	717	219
rozpoznanie aktywa/rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony dotyczące lat poprzednich	(116)	(21)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	4 367	1 297
Efektywna stawka podatku	10%	-39%

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY (REZERWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Zmiana stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach
	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2015		
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego						
- z tytułu zarachowanych odsetek	9 616	9 253	363	(2 834)	-	-
- z tytułu różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową oraz wyceny wg wartości godziwej odniesione na kapitał własny	1 389	1 112	(61)	(223)	338	-
- z tytułu różnicy wartości bilansowej i podatkowej aktywów trwałych w leasingu	8 746	8 760	(33)	452	19	-
- z tytułu należnych rabatów od dostawców	27 286	29 037	(1 751)	22 481	-	-
- z tytułu dodatnich różnic kursowych	3	20	(17)	-	-	-
- należne odszkodowania	151	173	(22)	133	-	-
- z tytułu innych różnic przejściowych	100	96	4	(4)	-	-
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	47 291	48 451	(1 517)	20 005	357	-

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (AKTYWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Zmiana stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach
	na dzień	na dzień	za okres	za okres		
	31.12.2016	31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	334	144	52	(38)	242	-
- z tytułu wynagrodzeń oraz narzutów na wynagrodzenia opłaconych w następnym okresie	282	104	(8)	2	170	-
- z tytułu rabatów przypisanych do wartości stanu magazynowego	4 015	8 564	4 549	(2 857)	-	-
- z tytułu rabatów udzielonych odbiorcom	3 031	-	(3 031)	-	-	-
- z tytułu straty podatkowej	26 669	20 171	(6 498)	(17 193)	-	-
- odpis aktualizujący należności	493	627	134	(225)	-	-
- z tytułu ujemnych różnic kursowych z wyceny	10	3	(7)	17	-	-
- z tytułu sprzedaży nieruchomości	212	322	110	110	-	-
- z tytułu korekty kosztów o niezapłacone zobowiązania	-	12 005	12 005	919	-	-
- z tytułu należnych odsetek od zobowiązań	1 776	1 503	(273)	2 049	-	-
- z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	417	788	-	-	-	(371)
- pozostałe różnice przejściowe	2 388	1 240	(1 149)	(827)	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	39 627	45 471	5 884	(18 043)	412	(371)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	4 367	1 962		
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	7 664	2 980	x	x		
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	x	x		

NOTA NR 16 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2016	31.12.2015
Gwarancje otrzymane		
PLN	5 848	4 400
EUR	-	-
od pozostałych jednostek, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji w PLN	5 848	4 400
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	6 535	8 606
EUR	-	-
wobec jednostek powiązanych, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji i poręczeń w PLN	6 535	8 606
- udzielonych gwarancji i poręczeń w EUR	-	-

Udzielone poręczenia dotyczą kredytów zaciągniętych przez podmioty zależne od Spółki. Z tytułu udzielonych poręczeń udzielonych jednostkom zależnym Spółka pobrała wynagrodzenie.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ

	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2016	31.12.2015	Data ważności poręczenia	Kwota poręczonej pożyczki/kredytu
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Synoptis Pharma Sp.z o. o., NEKK Sp. z o.o., Accedit Sp. z o.o., Dolpharma Sp.z o.o., Promedic Sp. z o.o., Galenica Panax Sp. z o.o., Neuca Logistyka Sp. z o.o., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Farmada Transport Sp. z o.o., Torfarm Sp. z o.o., Pretium Farm Sp. z o.o., Świat Zdrowia S.A., Prego S.A., Itero-Silfarm Sp. z o.o., Cefarm Częstochowa S.A., ILC Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., ACP Pharma S.A., Synoptis Industrial Sp. z o.o., Citodat S.A., Clinport Sp. z o.o., NEUCA MED. Sp z o.o., Bioscience S.A., MEDIPORTA Sp. z o.o., Fundacja Neuca dla Zdrowia, Pratia S.A., Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Ortopedio.pl Sp. z o.o., Medic Klinika Sp. z o.o., Elmed Szczytno Sp. z o.o., Unna Sp. z o.o., NZOZ Helpmed Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	1 044	994	Poręczenia tracą ważność do dnia 17-11-2018	1 044
Poręczenie zobowiązań z tytułu linii gwarancyjnej	ACP Pharma S.A./Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu linii gwarancyjnej wobec Banku ING Bank Śląski S.A.	PLN	-	3 000	28-02-2016	2 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Synoptis Industrial Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	4 000	4 000	29-03-2019	4 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji	Farmada Transport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Małopolskiej Agencji Rozwoju	PLN	102	102	19-11-2017	64
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji	Nekk Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji bankowej na rzecz Dyrektora Izby Celnej w Poznaniu	PLN	-	256	30-11-2016	160

	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2016	31.12.2015	Data ważności poręczenia	Kwota poręczonej pożyczki/kredytu
Poręczenie zobowiązań z tytułu udzielonej gwarancji bankowej	Accedit Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu gwarancji bankowej wobec Bank Millennium S.A.	PLN	199	206	Poręczenia tracą ważność do dnia 18-09-2017	199
Poręczenie zobowiązań z tytułu umów	ILC Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umów o karty obciążeniowe	PLN		48	06-11-2020	30
Poręczenie zobowiązań z tytułu umów	Diabdis Sp. z o. o., Clinport Sp. z o. o., Synoptis Pharma Sp. z o. o., Neuca-Logistyka Sp. z o. o., Itero-Silfarm Sp. z o. o., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., ILC Sp. z o. o., Accedit Sp. z o. o., Pretium Farm Sp. z o. o., Bioscience S.A.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umów o karty obciążeniowe	PLN	800	-	13-08-2020	500
Poręczenie zobowiązania z tytułu umowy	Diabdis Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu Umowy Partnerskiej zawartej z Orange S.A.	PLN	221	-	36 miesięcy od dnia rozwiązania Umowy (Umowa czynna)	221
Poręczenie zobowiązania z tytułu umowy	Diabdis Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu Umowy Partnerskiej zawartej z Orange S.A.	PLN	169	-	01-08-2020	169
			PLN	6 535	8 606		

Gwarancja		Tytułem	Waluta	31.12.2016	31.12.2015	Data ważności gwarancji
Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	Kontrahenci pozyskani w ramach zamówień publicznych zgodnie z ustawą Prawo Zamówień Publicznych	Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	PLN	5 368	4 240	Gwarancje tracą ważność do dnia 22-10-2018
Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z Regulaminu loterii promocyjnej "III Gala Farmaceuty NEUCA"	Dyrektor Izby Celnej w Poznaniu	Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z Regulaminu loterii promocyjnej "III Gala Farmaceuty NEUCA"	PLN	-	160	30-05-2016
Zabezpieczenie umowy na organizację i przeprowadzenie eksperymentu medycznego	Uniwersytet Jagielloński - Collegium Medicum w Krakowie	Zabezpieczenie umowy na organizację i przeprowadzenie eksperymentu medycznego	PLN	480	-	30-12-2017
			Razem w PLN	5 848	4 400	

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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Sprzedaż towarów	6 823 086	6 711 326
Świadczenie usług	84 679	90 259
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 907 765	6 801 585

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Amortyzacja	17 015	15 920
Zużycie materiałów i energii	27 614	20 891
Usługi obce	379 201	430 884
Podatki i opłaty	2 656	2 133
Wynagrodzenia	61 615	26 652
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 434	4 409
Pozostałe koszty rodzajowe	6 156	7 431
Koszty według rodzaju	505 691	508 320
Koszty sprzedaży	(341 257)	(339 459)
Koszty ogólnego zarządu	(139 022)	(140 638)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	25 412	28 223

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Pozostałe przychody operacyjne	4 688	2 622
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	852	347
Zwrócone koszty sądowe	399	634
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	2 047	155
Odszkodowania	625	966
Przychody z tytułu spłaty spisanych należności	93	107
Kary umowne	38	34
Inne	634	379
Pozostałe koszty operacyjne	32 786	29 649
Poniesione koszty sądowe i komornicze	295	606
Niedobory/ likwidacja składników aktywów	18 103	13 106
Koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej	392	453
Utworzone odpisy aktualizujące należności	2 753	9 622
Utworzone odpisy aktualizujące stan zapasów	7 509	1 136
Darowizny	1 050	741
Spisane należności	2 021	1 088
Kary umowne	6	215
VAT niepodlegający odliczeniu	260	327
Strata ze zbycia wierzytelności	-	1 565
Inne	397	790
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(28 098)	(27 027)

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Przychody finansowe	46 410	25 969
Odsetki	16 424	15 819
Dodatnie różnice kursowe	-	173
Dywidendy i udziały w zyskach j. powiązane	29 599	9 479
Zysk ze zbycia inwestycji	76	-
Aktualizacja wyceny IRS	18	16
Prowizje	-	78
Pozostałe przychody finansowe	293	404
Koszty finansowe	60 582	61 471
Odsetki	58 484	57 120
Prowizje bankowe	1 263	1 398
Ujemne różnice kursowe	312	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	2 405
Czynsz za PWU - leasing	321	343
Pozostałe koszty finansowe	202	205
Przychody (koszty) finansowe netto	(14 172)	(35 502)

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	40 119	(4 632)
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>	<i>4 410 034</i>	<i>4 449 002</i>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	4 407 897	4 437 185
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Średnia ważona liczba warrantów subskrypcyjnych	662 715	726 353
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	5 070 612	5 163 538
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy	40 119	(4 632)
Zysk na 1 akcję (w PLN)		
Podstawowy	9,10	(1,04)
Rozwodniony	7,91	(0,90)

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

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

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

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

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

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

W dniu 19 stycznia 2016 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 46.300, zmianie uległa liczba warrantów do 108.375.

W dniu 11 lutego 2016 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 17.730, zmianie uległa liczba warrantów do 90.645.

W dniu 18 marca 2016 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 1.000, zmianie uległa liczba warrantów do 89.645.

W dniu 19 maja 2016 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 2.400, zmianie uległa liczba warrantów do 87.245.

W dniu 13 czerwca 2016 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 2.350, zmianie uległa liczba warrantów do 84.895.

W dniu 11 lipca 2016 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 9.585, zmianie uległa liczba warrantów do 75.310.

W dniach 4 i 7 października 2016 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 2.610, zmianie uległa liczba warrantów do 72.700.

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

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

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

NOTA NR 18 - POŁĄCZENIA JEDNOSTEK

W dniu 2 listopada 2016 roku Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował połączenie NEUCA S.A. z jej jednostką zależną INFONIA Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie artykułu 492 paragraf 1 punkt 1 oraz artykułu 515 paragraf 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki INFONIA Sp. z o.o. na jedynego właściciela, tj. NEUCA S.A., poprzez przejęcie bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez wymiany udziałów spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej. Celem połączenia jest uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej NEUCA. Przed połączeniem spółka NEUCA S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki INFONIA Sp. z o.o. Do rozliczenia połączenia jednostki dominującej z jej jednostką zależną Spółka wybrała metodę łączenia udziałów, która została szerzej opisana w punkcie 3.20 „Połączenia pod wspólną kontrolą” niniejszego sprawozdania finansowego. Zastosowanie metody łączenia oznacza, że sprawozdanie INFONIA Sp. z o.o. zostało zagregowane ze sprawozdaniem NEUCA S.A. od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Aktywa netto spółki INFONIA Sp. z o.o. na dzień 1 stycznia 2016 roku prezentuje tabela poniżej.

Aktywa netto INFONIA Sp. z o.o.	na dzień 01.01.2016
Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe	2 225
Wartości niematerialne	1 460
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412
Aktywa trwałe razem	4 097
Aktywa obrotowe	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 368
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
Pozostałe aktywa	110
Aktywa obrotowe razem	5 497
Aktywa razem	9 594
Zobowiązania długoterminowe	
Inne zobowiązania finansowe	318
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	358
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	112
Zobowiązania długoterminowe razem	788
Zobowiązania krótkoterminowe	
Inne zobowiązania finansowe	211
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	5 838
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 160
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	348
Zobowiązania krótkoterminowe razem	7 557
Zobowiązania razem	8 345
Aktywa netto	1 249

NOTA NR 19 - OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(95 989)	42 870
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	3 933	9 402
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(5 229)	(14 066)
Zmiana stanu należności z tytułu połączenia z Infonia Sp. z o.o.	5 368	-
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	(91 917)	38 206

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(26 668)	98 421
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	349	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(600)	(7 120)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	361	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu połączenia z Infonia Sp. z o.o.	(6 720)	-
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	(33 278)	91 301

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 914	(664)
RMP z tytułu leasingu zwrotnego	582	582
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych z tytułu połączenia z Infonia Sp. z o.o.	(1 163)	-
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	2 333	(82)

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty		
Umorzenie udzielonych pożyczek	27	-
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu połączenia z Infonia Sp. z o.o.	19	-
Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty, razem	46	-

NOTA NR 20 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi w 2016 r.

	Przychody ze sprzedaży towarów, usług	Pozostałe przychody (w tym odsetki i dywidendy)	Koszt własny dotyczący transakcji	Należności handlowe i pozostałe należności	Udzielone pożyczki
<i>Strony transakcji</i>					
- jednostki zależne	45 609	34 306	29 977	13 243	87 483
Razem	45 609	34 306	29 977	13 243	87 483

	Rodzaj transakcji			Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	Inne zobowiązania finansowe
	Zakup towarów, usług	Pozostałe koszty (w tym odsetki)	Razem		
<i>Strony transakcji</i>					
- jednostki zależne	432 800	49 170	481 970	55 072	840 921
Razem	432 800	49 170	481 970	55 072	840 921

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi w 2015 r.

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

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

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

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie z tytułu programu motywacyjnego	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Piotr Sucharski	120	671	791
Grzegorz Dzik	48	392	440
Witold Ziobrowski	120	748	868
Tomasz Józefacki	657	748	1 405
Dariusz Drewnicki	20	-	20
Razem	965	2 559	3 524
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Kazimierz Herba	528	-	528
Wiesława Herba	264	-	264
Tadeusz Wesółowski	152	-	152
Bożena Śliwa	20	-	20
Iwona Sierzputowska	40	-	40
Razem	1 004	-	1 004

W wyniku finansowym za rok 2016 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 2 559 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej dotyczą okresu pełnienia przez nich funkcji.

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

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

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

Wynagrodzenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej dotyczą okresu pełnienia przez nich funkcji.

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

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Pracownicy umysłowi	1 107	329
Pracownicy fizyczni	4	2
Razem	1 111	331

W danych za okres 01.01 do 31.12.2016 uwzględnione zostały dane spółki Infonia Sp. z o.o.

ROTACJA KADR

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
Liczba pracowników przyjętych	189	66
Liczba pracowników zwolnionych	215	81

W danych za okres 01.01 do 31.12.2016 uwzględnione zostały dane spółki Infonia Sp. z o.o.

NOTA NR 22 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY

Wypłacone w latach 2016 i 2015 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 22 043 tys. PLN (5,00 PLN na jedną akcję) oraz 19 187 tys. PLN (4,33 PLN na jedną akcję).

W odniesieniu do 2017 roku Zarząd proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 5,75 PLN na akcję. Dywidenda ta wymaga zatwierdzenia przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu i nie została uwzględniona w zobowiązaniach w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

NOTA NR 23 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 7 lutego 2017 roku NEUCA MED Sp. z o. o., spółka zależna od NEUCA S.A., nabyła 100% udziałów przedsiębiorstwa Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej "WOLA-MED" Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Wola Wiązowa w województwie łódzkim. Nabyty podmiot leczniczy zarządza siedmioma przychodniami w miejscowościach: Bełchatów, Gomulin, Rusiec i Wola Wiązowa, obejmuje swoim zasięgiem 7,5 tys. pacjentów POZ oraz świadczy usługi specjalistycznej opieki ambulatoryjnej oraz medycyny pracy.

Inwestycje w podstawową opiekę medyczną to element strategii budowania przez NEUCA S.A. własnej sieci przychodni lekarskich. W wyniku przeprowadzonych transakcji sieć przychodni lekarskich Świat Zdrowia zarządza obecnie 56 przychodniami w 7 województwach.

W dniu 9 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 stycznia 2009 roku ("uchwała"), oraz art. 453 § 3 kodeksu spółek handlowych, ustaliła imienną listę osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii "D", wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały.

Rada Nadzorcza ustaliła następującą listę imienną osób uprawnionych do objęcia warrantów - większościowych akcjonariuszy Spółki w dniu 15 stycznia 2009 roku :

- 1.Kazimierz Herba - 230 000 warrantów subskrypcyjnych serii D;
- 2.Wiesława Herba - 90 000 warrantów subskrypcyjnych serii D.

W dniu 14 lutego 2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 253 130 zł. Podwyższenie nastąpiło na podstawie:

a) uchwały NWZA Spółki nr 4 z dnia 15 stycznia 2009 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, w odniesieniu do akcji serii J, oraz

b) uchwały ZWZ Spółki nr 24 z dnia 16 kwietnia 2012 roku, zmienionej uchwałą nr 4 NWZ Spółki z dnia 12 listopada 2013 roku, o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, w odniesieniu do akcji serii L.

Z dniem 14 lutego 2017 r., w wyniku objęcia 195 000 (słownie: sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii D Spółki, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 6 oraz 7 z dnia 15 stycznia 2009 roku NWZA Spółki w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki serii D oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy, jak też w wyniku objęcia 58 130 akcji emisji serii L Spółki, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii F Spółki, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 26 oraz 27 z dnia 16 kwietnia 2012 roku ZWZA Spółki w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki serii F oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (przy czym uchwała nr 26 z dnia 16 kwietnia 2012 roku ZWZA Spółki została zmieniona uchwałą nr 5 NWZA Spółki z dnia 12 listopada 2013 roku).

W wyniku objęcia oraz wydania dokumentów akcji zgodnie z art. 452 par. 1 kodeksu spółek handlowych, nastąpiło nabycie praw z akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na podstawie powołanych wyżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego.

Po podwyższeniu, kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 663 164 zł i dzieli się na 4 663 164 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 663 164.

W dniu 24 lutego 2017 r. NEUCA MED Sp. z o. o., spółka zależna od NEUCA S.A., nabyła 100% udziałów przedsiębiorstwa Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej "POD WIERZBAMI" Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Dzierżoniów, w województwie dolnośląskim.

Podmiot leczniczy prowadzi działalność na terenie Dzierżoniowa, swoim zasięgiem obejmuje ponad 4,6 tys. pacjentów POZ. Inwestycje w podstawową opiekę medyczną to element strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich. W wyniku przeprowadzonych transakcji sieć przychodni lekarskich Świat Zdrowia zarządza obecnie 57 przychodniami w 7 województwach.