



Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

NEUCA S.A.
RAPORT ZA 2018 ROK

WYBRANE DANE FINANSOWE

Kluczowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2018	31.12.2017 przekształcone	31.12.2018	31.12.2017 przekształcone
Aktywa trwałe	1 175 344	1 064 756	273 336	255 282
Aktywa obrotowe	2 305 785	2 276 624	536 229	545 835
Aktywa razem	3 481 129	3 341 380	809 565	801 117
Kapitał własny	68 625	161 777	15 959	38 787
Kapitał podstawowy	4 533	4 678	1 054	1 122
Zobowiązania długoterminowe	54 654	220 805	12 710	52 939
Zobowiązania krótkoterminowe	3 357 850	2 958 798	780 896	709 391
Pasywa razem	3 481 129	3 341 380	809 565	801 117

Kluczowe pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017 przekształcone	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017 przekształcone
Przychody ze sprzedaży	7 531 846	7 286 831	1 765 180	1 716 689
Zysk brutto ze sprzedaży	576 775	558 314	135 174	131 532
Zysk na działalności operacyjnej	49 870	60 395	11 688	14 228
Zysk przed opodatkowaniem	4 415	52 171	1 035	12 291
Zysk netto	(1 275)	45 170	(299)	10 642

Kluczowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017 przekształcone	za okres od 01.01 do 31.12.2018	za okres od 01.01 do 31.12.2017 przekształcone
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 830	125 496	12 616	29 565
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(59 899)	(60 891)	(14 038)	(14 345)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 209	(66 725)	283	(15 720)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(4 860)	(2 120)	(1 139)	(500)
Środki pieniężne na początek okresu	9 480	11 600	2 222	2 733
Środki pieniężne na koniec okresu	4 620	9 480	1 083	2 233

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 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,2669	4,2447
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,3000	4,1709
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,3978	4,4157
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1423	4,1709

* 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 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

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	11
2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ.....	12
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	12
2.2. Zastosowanie nowych standardów lub interpretacji.....	12
2.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń.....	18
2.4. Założenie kontynuacji działalności	19
3. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW.....	19
4. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	20
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 ROKU DO 31.12.2018 ROKU.....	20
NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE.....	20
NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	20
NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	22
NOTA NR 4 - AKTYWA FINANSOWE	26
NOTA NR 5 - NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	34
NOTA NR 6 - ZAPASY	41
NOTA NR 7 - POZOSTAŁE AKTYWA	41
NOTA NR 8 - INSTRUMENTY FINANSOWE	42
NOTA NR 9 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	54
NOTA NR 10 - KAPITAŁ WŁASNY	63
NOTA NR 11 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	69
NOTA NR 12 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	70
NOTA NR 13 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE.....	70
NOTA NR 14 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	72
NOTA NR 15 - PODATEK DOCHODOWY	72
NOTA NR 16 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	75
NOTA NR 17 - NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..	78
NOTA NR 18 - POŁĄCZENIA JEDNOSTEK.....	82
NOTA NR 19 - OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	87
NOTA NR 20 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH.....	89
NOTA NR 21 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE	91
NOTA NR 22 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY	91
NOTA NR 23 - POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	91
NOTA NR 24 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	95

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.18	31.12.17 przekształcone
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	200 262	178 295
Wartości niematerialne	2	54 154	40 538
Nieruchomości inwestycyjne	3	30 338	33 125
Inwestycje w jednostki zależne	4	829 732	764 800
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4	3 888	3 880
Akcje i udziały nienotowane	4	525	525
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4	2 733	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	16 463	18 280
Udzielone pożyczki	5	37 249	25 313
Aktywa trwałe razem		1 175 344	1 064 756
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	1 086 835	1 014 269
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	1 016 471	1 031 088
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		9 688	15 062
Udzielone pożyczki	5	184 284	203 714
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	4 620	9 480
Pozostałe aktywa	7	3 887	3 011
Aktywa obrotowe razem		2 305 785	2 276 624
Aktywa razem		3 481 129	3 341 380

	Nota	31.12.18	31.12.17 przekształcone
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	10	4 533	4 678
Akcje własne	10	(12 379)	(43 493)
Kapitał zapasowy	10	98 897	168 874
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	8	-	(326)
Pozostałe kapitały	10	17 391	14 703
Zyski/ straty zatrzymane, w tym:		(39 817)	17 341
- Zysk/ strata z lat ubiegłych		(38 542)	(27 829)
- Zysk/ strata roku bieżącego		(1 275)	45 170
Kapitał własny razem		68 625	161 777
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9	-	5 263
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9	30 167	23 553
Inne zobowiązania finansowe	9	-	177 093
Zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu udziałów		5 000	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	17 368	14 261
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	740	635
Inne zobowiązania operacyjne		1 379	-
Zobowiązania długoterminowe razem		54 654	220 805
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9	137 374	45 606
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9	13 172	12 329
Inne zobowiązania finansowe	9	1 017 024	764 716
Zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu udziałów		5 000	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	8	-	399
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	13	2 181 880	2 131 850
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	34
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	3 292	3 223
Pozostałe zobowiązania	14	108	641
Zobowiązania krótkoterminowe razem		3 357 850	2 958 798
Zobowiązania razem		3 412 504	3 179 603
Pasywa razem		3 481 129	3 341 380

Rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Nota	Za okres	Przekształcone za okres
		od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	17	7 531 846	7 286 831
Koszt własny sprzedaży		6 955 071	6 728 517
Zysk brutto ze sprzedaży		576 775	558 314
Koszty sprzedaży	17	358 399	339 584
Koszty ogólnego zarządu	17	144 783	133 371
Pozostałe przychody operacyjne	17	2 850	2 823
Pozostałe koszty operacyjne	17	23 887	27 787
Zysk (strata) z tytułu zmiany wartości instrumentów finansowych		(2 686)	-
Zysk z działalności operacyjnej		49 870	60 395
Przychody odsetkowe	17	21 020	-
Pozostałe przychody finansowe	17	659	59 674
Koszty finansowe	17	67 134	67 898
Udział w zyskach/ stratach jednostek stowarzyszonych			-
Zysk/strata przed opodatkowaniem		4 415	52 171
Podatek dochodowy	15	5 690	7 001
Zysk/strata netto		(1 275)	45 170
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:			
Zyski/straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		402	1 794
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		(76)	(341)
Inne całkowite dochody netto		326	1 453
Całkowite dochody ogółem		(949)	46 623
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom Spółki		(1 275)	45 170
Zysk/strata na 1 akcję (w PLN)			
Podstawowy	17	(0,28)	9,93
Rozwodniony	17	(0,25)	9,13
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 521 702	4 549 178
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		5 080 493	4 946 259

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Przekształcone za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata przed opodatkowaniem za rok obrotowy		4 415	52 171
Zysk/strata z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych		23	-
Amortyzacja		21 888	20 410
Odsetki i dywidendy netto		53 877	14 635
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		1 214	(555)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej		(3)	236
Wycena programu motywacyjnego	10	3 909	4 103
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej		3	(17)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe oraz przyszłe straty kredytowe		(838)	(120)
		84 488	90 863
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym			
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu zapasów		(72 566)	(46 882)
Zmiana stanu należności	19	15 828	(133 080)
Zmiana stanu zobowiązań	19	35 827	222 961
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	19	(702)	(6 473)
Inne korekty	19	(74)	121
		62 801	127 510
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej			
Zapłacony podatek dochodowy		(8 971)	(2 014)
		53 830	125 496
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(34 781)	(37 319)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9 542	3 536
Wydatki na nabycie aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(2 700)	-
Wydatki na nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		(51 775)	(4 219)
Pożyczki udzielone		(223 928)	(166 890)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		232 753	95 534
Otrzymane odsetki		10 990	7 834
Otrzymane dywidendy		-	40 633
		(59 899)	(60 891)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej			
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		7 618	21 489
Nabycie akcji własnych		(65 089)	(28 841)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19	33 694	61 237
Wykup dłużnych papierów wartościowych	19	(11 364)	(8 700)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19	111 319	-
Spłaty kredytów i pożyczek	19	(24 852)	(65 808)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	19	(8 799)	(6 326)
Odsetki zapłacone	19	(11 852)	(13 480)
Dywidendy wypłacone	22	(29 555)	(26 296)
Wpływy z otrzymanych dotacji		89	-
		1 209	(66 725)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
		(4 860)	(2 120)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu			
		9 480	11 600
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:			
		4 620	9 480
- o ograniczonej możliwości dysponowania		26	-

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Nota</i>	10	10	10	8	10		
Saldo na dzień 01.01.2017 - dane opublikowane	4 410	(14 652)	124 786	(1 779)	10 955	19 425	143 145
Zwiększenie z tytułu połączenia z jednostkami zależnymi	34 893	-	19 307	-	509	(4 782)	49 927
Rozliczenie połączenia	(34 893)	-	(13 481)	-	-	-	(48 374)
Saldo na dzień 01.01.2017 - przekształcone	4 410	(14 652)	130 612	(1 779)	11 464	14 643	144 698
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2017	-	-	-	-	-	45 170	45 170
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	1 453	-	-	1 453
Dywidendy	-	-	-	-	-	(26 296)	(26 296)
Podział wyniku finansowego NEUCA S.A.	-	-	13 920	-	-	(13 920)	-
Podział wyniku finansowego jednostek połączonych z NEUCA S.A.	-	-	2 256	-	-	(2 256)	-
Wyemitowane akcje	268	-	22 086	-	(864)	-	21 490
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	4 103	-	4 103
Skup akcji własnych	-	(28 841)	-	-	-	-	(28 841)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	268	(28 841)	38 262	-	3 239	(42 472)	(29 544)
Saldo na dzień 31.12.2017	4 678	(43 493)	168 874	(326)	14 703	17 341	161 777

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<i>Nota</i>	10	10	10	8	10		
Saldo na dzień 01.01.2018 - dane opublikowane	4 678	(43 493)	168 874	(326)	14 703	17 341	161 777
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	-	(12 221)	(12 221)
Saldo na dzień 01.01.2018 - dane przekształcone	4 678	(43 493)	168 874	(326)	14 703	5 120	149 556
Zysk/ strata za okres 01.01. do 31.12.2018	-	-	-	-	-	(1 275)	(1 275)
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	326	-	-	326
Dywidendy	-	-	-	-	-	(29 555)	(29 555)
Podział wyniku finansowego NEUCA S.A.	-	-	13 695	-	-	(13 695)	-
Podział wyniku finansowego jednostek połączonych z NEUCA S.A.	-	-	412	-	-	(412)	-
Wyemitowane akcje	144	-	11 831	-	(1 221)	-	10 754
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	3 909	-	3 909
Umorzenie akcji własnych	(289)	96 204	(95 915)	-	-	-	-
Program nabywania akcji własnych	-	(65 090)	-	-	-	-	(65 090)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(145)	31 114	(69 977)	-	2 688	(43 662)	(79 982)
Saldo na dzień 31.12.2018	4 533	(12 379)	98 897	-	17 391	(39 817)	68 625

1. INFORMACJE OGÓLNE

NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu, ul. Szosa Bydgoska 58 („Spółka”) została utworzona w dniu 12 grudnia 1994 roku 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 21 marca 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Od dnia 1 lipca 2010 roku 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. Apofarm Sp. z o.o.
2. Synoptis Pharma Sp. z o.o.
3. Pretium Farm Sp. z o.o.
4. Świat Zdrowia S.A.
5. Farmada Transport Sp. z o.o.
6. NEKK Sp. z o.o.
7. Prosper S.A.
8. PFM.PL S.A.
9. ACCEDIT Sp. z o.o.
10. Brand Management 2 Sp. z o.o.
11. Martinique Investment Sp. z o.o.
12. Synoptis Industrial Sp. z o.o.
13. Fundacja Neuca dla Zdrowia
14. NEUCA MED Sp. z o.o.
15. Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje S.K.A.
16. ACP Pharma S.A.
17. Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.
18. Lago Sp. z o.o. w likwidacji
19. HealthMore Sp. z o.o. w likwidacji
20. Inkoma Sp. z o.o. (przed zmianą nazwy Scala Sp. z o.o.)
21. Pro Familia Sp. z o.o.
22. Praktyka Lekarzy Rodzinnych „Ognik” Sp. z o.o.
23. Przychodnia Rejonowa numer 3 „Eskulap” – Zespół Lekarzy Rodzinnych Sp. z o.o.
24. Przychodnia Lekarska „Konsylium” Sp. z o.o.
25. Unipolimed Sp. z o.o.
26. Clinport Sp. z o.o.
27. Diabdis Sp. z o.o.
28. Bioscience S.A.
29. Pratia S.A.
30. Medic Klinika Sp. z o.o.
31. Ortopedio.pl Sp. z o.o.
32. Mig-Med Centrum Medyczne Sp. z o.o.
33. NZOZ Judyta Sp. z o.o.
34. Elmed Szczytno Sp. z o.o.
35. NZOZ Pod Wierzbami Sp. z o.o.
36. NZOZ Wola-Med Sp. z o.o.
37. NZOZ Przychodnia Krzysztof Sp. z o.o.
38. NZOZ Medicus Gostynin Sp. z o.o.
39. Twoje Centrum Medyczne Sp. z o.o.
40. Clinmed Pharma Sp. z o.o.

- 41. Intermed Usługi Medyczne Sp. z o.o.
- 42. Centrum Medyczne Rodzina 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 2018 roku wchodził:

- Piotr Sucharski
- Grzegorz Dzik

W skład Zarządu Spółki na dzień 21 marca 2019 roku wchodził:

- Piotr Sucharski
- Grzegorz Dzik
- Paweł Kuśmierowski

W dniu 22 maja 2018 roku Witold Ziobrowski zrezygnował z dniem 31 maja 2018 roku z członkostwa w Zarządzie Spółki i funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. W dniu 9 lipca 2018 roku Dariusz Drewnicki zrezygnował z członkostwa w Zarządzie Spółki i funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W dniu 15 marca 2019 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki powołany został Paweł Kuśmierowski.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 21 marca 2019 roku wchodził:

- Kazimierz Herba
- Wiesława Herba
- Tadeusz Wesołowski
- Bożena Śliwa
- Małgorzata Wiśniewska
- Jolanta Kloc

W dniu 14 sierpnia 2018 roku NWZA Spółki dokonało wyboru Jolanty Kloc w skład Rady Nadzorczej. W dniu 21 sierpnia 2018 roku Piotr Borowski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

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, w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zasady rachunkowości Spółki stosowane były w sposób ciągły do wszystkich prezentowanych okresów. Zasady rachunkowości zostały przedstawione w poszczególnych notach do sprawozdania.

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 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim

sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem następujących zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2018 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2018 roku

Następujące standardy przyjęte przez Unię Europejską zostały zastosowane przez Spółkę na dzień 1 stycznia 2018 roku:

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 września 2016 roku i ma zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później;
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 listopada 2016 roku i ma zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- 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 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 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „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 (obowiązujące 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).
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” - zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później) – Spółka zdecydowała się na wcześniejszą, tj. od 1 stycznia 2018 roku implementację interpretacji KIMF 23.

Zastosowanie MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” po raz pierwszy

Standard ten określa w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, wprowadza nowy pięciostopniowy model pomiaru oraz rozpoznawania przychodów ze sprzedaży. Standard wprowadza zasadę ujmowania przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz odbiorców oraz w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia, które sprzedający spodziewa się uzyskać.

Standard wprowadził następujący 5- etapowy model ujmowania przychodów:

- Etap 1: Identyfikacja umów z klientem;
- Etap 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie;
- Etap 3: Ustalenie ceny transakcyjnej;
- Etap 4: Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie;
- Etap 5: Ujęcie przychodu w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Spółka przeprowadziła analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz umów z uwzględnieniem modelu 5 etapów ujmowania przychodów, w wyniku których Spółka uznała, iż Standard ten nie ma wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe NEUCA S.A. Spółka zastosowała wymogi MSSF

15 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” zastąpił MSR 39 i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Główne zmiany wprowadzone przez MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” zostały zaprezentowane poniżej:

Standard wprowadza model przewidujący trzy kategorie klasyfikacji aktywów finansowych:

- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki przepływów pieniężnych wynikających z umowy.

MSSF 9 zmienia sposób ustalania odpisów aktualizujących z modelu strat poniesionych na model oczekiwanych strat kredytowych. MSSF 9 nakłada na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku

Spółka zastosowała wymogi MSSF 9 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych, w związku z tym dane za rok 2017 i 2018 nie są porównywalne, a zmiany wynikające z zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy zostały ujęte z dniem 1 stycznia 2018 roku w wyniku lat ubiegłych.

Wpływ zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” na wynik lat ubiegłych na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Kategorie i klasy instrumentów finansowych zgodnie z MSR 39	MSR 39		MSSF 9		Wpływy zmiany
	Zamortyzowany koszt	Wycena w wartości godziwej	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez: Wynik finansowy Inne całkowite dochody	
1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-	-	-	-
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	525	-	-	-	525
Udziały i akcje nienotowane	525	-	-	-	525
3. Pożyczki i należności	1 261 588	-	1 246 500	-	(15 088)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 007 248	-	995 596	-	(11 652)
Wartość brutto	1 030 461	-	1 030 461	-	-
Odpis aktualizujący	(23 213)	-	(34 865)	-	(11 652)
Udzielone pożyczki	254 340	-	250 904	-	(3 436)
Wartość brutto	254 390	-	254 390	-	-
Odpis aktualizujący	(50)	-	(3 486)	-	(3 436)
4. Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
5. Środki pieniężne	9 480	-	9 480	-	-
Razem wpływ zastosowania MSSF 9 na aktywa finansowe					(15 088)

Kategorie i klasy instrumentów finansowych zgodnie z MSR 39	MSR 39		MSSF 9		Wpływ zmiany
	Zamortyzowany koszt	Wycena w wartości godziwej	Zamortyzowany koszt	Wycena w wartości godziwej	Zwiększenie/zmniejszenie
1. Inne zobowiązania finansowe	3 150 566	-	3 150 566	-	-
Kredyty i pożyczki	50 869	-	50 869	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35 882	-	35 882	-	-
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	2 122 006	-	2 122 006	-	-
Inne zobowiązania finansowe	941 809	-	941 809	-	-
2. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	92	-	92	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	-	92	-	92	-
3. Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	307	-	307	-
Razem wpływ zastosowania MSSF 9 na zobowiązania finansowe					-
Wpływ na zyski/straty zatrzymane					(15 088)
Podatek odroczony					2 867
Wpływ na zyski/straty zatrzymane po uwzględnieniu podatku odroczonego					(12 221)

Poniższa tabela prezentuje wpływ zastosowania MSSF 9 na kapitał własny:

	Zyski/straty zatrzymane	Kapitał własny razem
Korekta odpisów aktualizujących dla aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie dla:		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	(11 652)	(11 652)
Udzielone pożyczki	(3 436)	(3 436)
Korekty podatku odroczonego	2 867	2 867
Razem	(12 221)	(12 221)

Opis korekt

MSSF 9 wymaga klasyfikacji aktywów finansowych w oparciu o przyjęty przez Spółkę model biznesowy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystykę przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Aktywa finansowe przedstawione w tabeli dotyczącej wpływu MSSF 9 na wynik lat ubiegłych charakteryzują się przepływami pieniężnymi odpowiadającymi wyłącznie spłacie kapitału i odsetek oraz utrzymywane są w ramach modelu biznesowego opartego wyłącznie o pozyskiwanie przepływów pieniężnych, co przekłada się na ich klasyfikację jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wskazuje na konieczność wyceny do wartości godziwej udziałów kapitałowych w innych jednostkach, również w odniesieniu do tych udziałów i akcji, które ze względu na ograniczoną dostępność danych dotychczas wyceniane były w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Kluczowe czynniki wpływające na wartość objętych udziałów nie zmieniły się na dzień bilansowy w stosunku do momentu początkowego ujęcia.

Zastosowanie niniejszego standardu spowodowało ustalenie odpisów aktualizujących na należności handlowe i udzielone pożyczki metodą oczekiwanych strat.

MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki do utraty wartości. Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

- Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,
- Stopień 2 – salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
- Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

Dla należności handlowych i udzielonych pożyczek z uwzględnieniem ich charakteru, przeprowadzono analizę i zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Analizy dokonano w oparciu o wskaźniki oczekiwanego niewypłacenia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych. W wyniku zastosowania MSSF 9 utworzony został odpis z tytułu utraty wartości niewymagalnych należności handlowych i udzielonych pożyczek. Różnica pomiędzy pierwotną wyceną bilansową należności handlowych i pożyczek wycenionych według MSR 39 a nową wartością bilansową wycenioną według MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku wyniosła 15 088 tys. PLN. Wpływ wyceny netto w kwocie 12 221 tys. PLN (po uwzględnieniu podatku odroczonego) został rozpoznany jako obniżenie wyniku lat ubiegłych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku Spółka posiadała instrumenty pochodne wyznaczone do zabezpieczenia przepływów pieniężnych – kontrakty IRS, które objęte były rachunkowością zabezpieczeń. Spółka nie zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń na dzień 1 stycznia 2018. Do dnia zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń w I kwartale 2018 roku stosowała regulacje MSR 39 w tym zakresie.

MSSF 9 spowodował zmianę w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, która zobowiązuje Spółkę do prezentacji zmiany wartości instrumentów finansowych w oddzielnej linii w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

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 16 „Leasing” – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

-

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 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- 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 MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
 - Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
 - Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później);
 - Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Poniżej przedstawiono wpływ nowych regulacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEUCA:

MSSF 16 „Leasing”. Standard został opublikowany 13 stycznia 2016 roku i został przyjęty przez Unię Europejską 31 października 2017 roku. Spółka spodziewa się istotnego wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 16 wskazuje, że leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie jest łatwe do określenia. W przeciwnym razie, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową.

U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny.

Spółka jest stroną umów najmu jako leasingobiorca. Przeważającymi umowami są umowy najmu powierzchni oraz użytkowania wieczystego. Od dnia 1 stycznia 2019 roku, Spółka jako leasingobiorca ujmuje umowy spełniające kryteria leasingu według definicji zawartej w MSSF 16 w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywo z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w korespondencji z zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu. Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka będzie stosować niniejszy standard do umów, które wcześniej zidentyfikowano jako leasing zgodnie z MSR 17 „Leasing” oraz KIMSF4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”.

Wycena aktywa z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa oraz zobowiązania wynikającego z umów leasingu zależy od:

- okresu trwania umów przyjętego dla poszczególnych rodzajów kontraktów. Okres ten obejmuje nieodwołalny czas trwania leasingu, okresy wynikające z opcji przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tych opcji oraz okresy wynikające z opcji wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć,

że leasingobiorca nie skorzysta z tych opcji. Przy ustalaniu okresu leasingu uwzględniono również regulacje prawne obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym;

- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie;
- określenia krańcowej stopy procentowej, w sytuacji gdy stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Stopy dyskonta przyjęte przez Grupę dla celów wyceny zgodnie z MSSF 16 zostały oparte o referencyjną wysokość oprocentowania depozytów i kredytów na rynku międzybankowym, skorygowane o marżę stosowaną przy zaciąganiu długu przez Grupę. Stopa dyskontowa uwzględnia walutę umów.

Spółka zdecydowała o zastosowaniu zwolnienia przewidzianego przez standard dotyczącego umów leasingu operacyjnego, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi do 12 miesięcy oraz umów leasingu dotyczących aktywów niskowartościowych.

Oprócz zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, przyjęcie MSSF 16 wpływa na strukturę kosztów prezentowanych w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów. Dotychczasowe koszty usług obcych z tytułu płatności w ramach umów leasingu operacyjnego zostaną zaprezentowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek. Dodatkowo przyjęcie MSSF 16 wpływa na prezentowanie w rachunku przepływów pieniężnych w działalności finansowej płatności odsetek oraz spłaty zobowiązań leasingowych.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka zdecydowała się na zastosowanie podejścia retrospektywnego (do każdego poprzedniego okresu sprawozdawczego zgodnie z MSR 8) zgodnie z MSSF 16:C5(a).

Oszacowany wpływ przyjęcia nowego standardu na dzień 1 stycznia 2019 roku dotyczy wzrostu aktywów trwałych oraz zobowiązań wynikających z rozpoznania praw do użytkowania przedstawia poniższa tabela:

	Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	Zobowiązanie	Wynik lat ubiegłych
Umowy najmu powierzchni	101 731	118 607	(16 876)
Użytkowanie wieczyste	745	834	(89)

Wdrożenie MSSF 16 ma wpływ na większość powszechnie stosowanych wskaźników finansowych i miar efektywności takie jak: wskaźniki zadłużenia, EBITDA, EBIT, zysk operacyjny, zysk netto, wskaźnik zysku na akcję, wskaźnik stopy zwrotu z zaangażowanego kapitału (ROCE, ROE) i operacyjne przepływy pieniężne. Zmiany te wpływają również na kowenanty zawarte w umowach kredytowych.

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).

Zasady rachunkowości

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.

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. 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.

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.

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 3	Grupa ocenia czy zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. W przypadku gdy zaistnieją stosowne przesłanki Grupa przeprowadza testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Grupa corocznie przeprowadza weryfikację przyjętych okresów użytkowania i metod amortyzacji. Jeżeli nastąpiła istotna zmiana konsumowania korzyści ekonomicznych z tych aktywów dokonywana jest zmiana okresu lub metody amortyzacji, poprzez zmianę bieżących i przyszłych odpisów amortyzacyjnych.
Pożyczki udzielone	Nota 5	Zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe Grupa dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek oraz szacuje wielkość odpisów aktualizujących ich wartość.
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Nota 5	Zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących należności
Rezerwy na świadczenia pracownicze	Nota 11	Grupa szacuje wysokość tworzonych rezerw w oparciu o przyjęte założenia, metodologię i sposób kalkulacji właściwy dla danego tytułu rezerw, oceniając prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określając wiarygodny poziom kwoty niezbędnej do wypełnienia obowiązku.
Należności z tytułu podatku dochodowego oraz podatek dochodowy	Nota 5 Nota 15	Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem oceny niepewności związanej z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka za podstawę ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stosuje wytyczne interpretacji KIMSF23 „Niepewność w zakresie rozliczenia podatku dochodowego”.

4. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W związku z połączeniami NEUCA S.A. z jej jednostkami zależnymi, Spółka dokonała wymaganego przekształcenia danych porównawczych, co zaprezentowano w notcie nr 18 „Połączenia jednostek” niniejszego sprawozdania finansowego.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2018 ROKU DO 31.12.2018 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

Zasady rachunkowości

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.

	31.12.2018 wartość netto ogółem, w tym:	31.12.2017 wartość netto ogółem, w tym:
Znaki towarowe	266	376
Patenty i licencje oraz oprogramowanie komputerowe	13 172	7 812
Pozostałe wartości niematerialne	4 738	5 296
Wartość bilansowa netto	18 176	13 484
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	35 978	27 054
Wartości niematerialne ogółem	54 154	40 538

Wartości niematerialne w toku wytwarzania dotyczą głównie licencji oraz oprogramowania komputerowego.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE

	Znaki towarowe	Patenty i licencje oraz oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	486	7 349	-	7 835
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	2 787	5 580	8 367
Amortyzacja	(110)	(2 324)	(284)	(2 718)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	376	7 812	5 296	13 484
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	376	7 812	5 296	13 484
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	8 422	-	8 422
Amortyzacja	(110)	(3 062)	(558)	(3 730)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	266	13 172	4 738	18 176

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIĄG DALSZY)

	Znaki towarowe	Patenty i licencje oraz oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2018 roku</i>				
Wartość bilansowa brutto	1 100	34 111	5 580	40 791
Suma dotychczasowego umorzenia	(724)	(26 299)	(284)	(27 307)
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	376	7 812	5 296	13 484
<i>Stan na dzień 31.12.2018 roku</i>				
Wartość bilansowa brutto	1 105	43 295	5 580	49 980
Suma dotychczasowego umorzenia	(839)	(30 123)	(842)	(31 804)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	266	13 172	4 738	18 176

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi w Spółce 22 493 tys. PLN.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła w Spółce 21 709 tys. PLN.

NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zasady rachunkowości

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 bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. W przypadku gdy nastąpiła utrata wartości, a wartość bilansowa 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”.

Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

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

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

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.

	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Grunty	10 552	11 420
Budynki i budowle	79 204	83 439
Maszyny i urządzenia	84 906	60 490
Środki transportu	14 113	14 046
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	5 951	1 972
Wartość bilansowa netto	194 726	171 367
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	5 536	6 928
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	200 262	178 295

Na dzień 31 grudnia 2018 roku aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle – 2 366 tys. PLN
- Maszyny i urządzenia – 2 886 tys. PLN
- Środki transportu – 106 tys. PLN
- Pozostałe – 178 tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczyły następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle – 2 373 tys. PLN
- Maszyny i urządzenia – 3 301 tys. PLN
- Środki transportu – 70 tys. PLN
- Pozostałe – 1 184 tys. PLN

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi w Spółce 34 144 tys. PLN.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła w Spółce 32 744 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	12 025	87 931	59 181	14 515	2 080	175 732
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	1 911	10 314	3 566	925	16 716
Zmniejszenia z tytułu zbycia	-	(134)	(106)	(795)	(6)	(1 041)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	(66)	(78)	-	(144)
Amortyzacja	-	(4 084)	(8 798)	(3 162)	(1 027)	(17 071)
Reklasyfikacja z oraz do innej kategorii aktywów	(605)	(2 185)	-	-	-	(2 790)
Pozostałe zmiany	-	-	(35)	-	-	(35)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	11 420	83 439	60 490	14 046	1 972	171 367
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	11 420	83 439	60 490	14 046	1 972	171 367
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	6 648	7 903	3 064	4 592	22 207
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	26 591	1 246	-	27 837
Zmniejszenia z tytułu zbycia	(868)	(7 022)	(239)	(880)	-	(9 009)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(45)	(84)	-	(2)	(131)
Amortyzacja	-	(3 816)	(9 755)	(3 363)	(611)	(17 545)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	10 552	79 204	84 906	14 113	5 951	194 726

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (CIAĞ DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2018 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	11 420	109 842	111 305	24 086	13 291	269 944
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(26 403)	(50 815)	(10 040)	(11 319)	(98 577)
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	11 420	83 439	60 490	14 046	1 972	171 367
<i>Stan na dzień 31.12.2018 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	10 552	107 271	144 324	25 838	17 235	305 220
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(28 067)	(59 418)	(11 725)	(11 284)	(110 494)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	10 552	79 204	84 906	14 113	5 951	194 726

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 2018 roku wynosi 80 505 tys. PLN.

Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 73 506 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 2018 roku wynosi 3 422 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 34 113 tys. PLN.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Zasady rachunkowości

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.

	Wartość
Wartość netto na dzień 01.01.2017 roku	33 830
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(2 874)
Amortyzacja	(621)
Reklasyfikacja z oraz do innej kategorii aktywów	2 790
Wartość netto na dzień 31.12.2017 roku	33 125
Wartość netto na dzień 01.01.2018 roku	33 125
Zmniejszenia z tytułu zbycia	(2 174)
Amortyzacja	(613)
Wartość netto na dzień 31.12.2018 roku	30 338
<i>Stan na dzień 01.01.2018 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	35 512
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(2 387)
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	33 125
<i>Stan na dzień 31.12.2018 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	33 097
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(2 759)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	30 338

W 2018 roku Spółka zleciła wycenę części nieruchomości inwestycyjnych niezależnym rzeczoznawcom. Wartość godziwa nie wycenianych przez niezależnych rzeczoznawców nieruchomości inwestycyjnych jest szacowana przez Spółkę wewnętrznym. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została oszacowana na kwotę ok. 32 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie zlecała wycen nieruchomości inwestycyjnych przez niezależnych rzeczoznawców, gdyż w jej ocenie nie wystąpiły istotne czynniki wpływające na wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została oszacowana przez Spółkę wewnętrznym na kwotę ok. 43 mln PLN.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku Spółka ujęła w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów przychody dot. nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 956 tys. PLN oraz koszty w wysokości 1 299 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Spółka ujęła w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów koszty dot. w/w nieruchomości inwestycyjnych w wysokości w 626 tys. PLN

NOTA NR 4 - INSTRUMENTY DŁUŻNE I KAPITAŁOWE

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

Zasady rachunkowości

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.

	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	764 800	764 659
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	64 937	377
- nabycie udziałów/akcji w spółkach zależnych	28 437	377
- podwyższenia kapitału w spółkach zależnych	36 500	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	5	236
- likwidacja jednostki zależnej	5	236
Stan na koniec okresu	829 732	764 800

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

Inwestycje w jednostki zależne, w których NEUCA S.A. posiada udział bezpośredni zaprezentowany został w poniższej tabeli.

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym*	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/ akcji na dzień 31.12.2017 - dane opublikowane	Zmiana wynikająca z połączenia	Wartość udziałów/ akcji na dzień 31.12.2017 - dane przekształcone	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość udziałów/ akcji na dzień 31.12.2018
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	(50)	-	-	-	-
Świat Zdrowia S.A.	94,9%	94,9%	pełna	4 909	-	4 909	14	-	4 923
Multi Sp. z o.o.	99,9%	99,9%	pełna	9 272	(9 272)	-	-	-	-
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	20 165	(20 165)	-	-	-	-
Apofarm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	22 538	9 712	32 250	-	-	32 250
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	18 000	-	18 000	-	-	18 000
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	-	50	-	-	50
Prosper S.A.	100,0%	100,0%	pełna	79 039	-	79 039	3 199	-	82 238
Nekk Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	-	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	-	-	1 000
Brand Management 2 Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	25 359	-	25 359	-	-	25 359
Neuca Med Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	56 000	-	56 000	36 500	-	92 500
ACP Pharma S.A.	100,0%	100,0%	pełna	432 006	21 000	453 006	-	-	453 006
Unna Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	500	(500)	-	-	-	-
Pretium Gamma Sp. z o.o. w likwidacji	100,0%	100,0%	pełna	5	-	5	-	5	-
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA	99,5%	99,5%	pełna	83 163	11 919	95 082	-	-	95 082
Prego S.A.	100,0%	100,0%	pełna	8 505	(8 505)	-	-	-	-
Pretium Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	-	50	50	-	-	50
Clinmed Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	-	-	-	25 224	-	25 224
Razem				770 493	(5 693)	764 800	64 937	5	829 732

Spółka przeprowadziła analizę pod kątem utraty wartości i nie stwierdziła utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych.

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

Połączenie NEUCA S.A. ze spółkami zależnymi

W dniach 1 marca 2018 roku, 30 marca 2018 roku, 27 kwietnia 2018 roku oraz 19 lipca 2018 roku Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował połączenie NEUCA S.A. z jej jednostkami zależnymi: Neuca Logistyka Sp. z o.o., ILC Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., Prego S.A., Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o. oraz Unna 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 spółek Neuca Logistyka Sp. z o.o., ILC Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., Prego S.A., Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o. oraz Unna Sp. z o.o. na jedynego właściciela, tj. NEUCA S.A., poprzez przejęcie bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez wymiany udziałów/akcji spółek przejmowanych na akcje spółki przejmującej. Celem połączenia jest uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej NEUCA. Przed połączeniem spółka NEUCA posiadała 100% udziałów/akcji w kapitale zakładowym spółek Neuca Logistyka Sp. z o.o., ILC Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., Prego S.A., Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o. oraz Unna Sp. z o.o.

Do rozliczenia połączenia jednostki dominującej z jej jednostkami zależnymi Spółka wybrała metodę analogiczną do metody łączenia udziałów, która została szerzej opisana w notcie 18 „Połączenia jednostek”. Połączenie spółek zostało rozliczone w księgach spółki przejmującej metodą analogiczną do metody łączenia udziałów. Do ksiąg spółki przejmującej (NEUCA S.A.) zostały włączone aktywa i pasywa oraz przychody i koszty spółek przejmowanych (Neuca Logistyka Sp. z o.o., ILC Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., Prego S.A., Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o. oraz Unna Sp. z o.o.) oraz wyłączone zostały przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między spółkami przed połączeniem.

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2018 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.	17 403	50	26 303	43 706	20 740	(1 351)
Świat Zdrowia S.A.	31 609	4 890	25 025	56 634	67 852	12 835
Apofarm Sp. z o.o.	93 222	86 160	230	93 452	906	666
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	88 574	18 000	32 943	121 517	148 940	36 979
Farmada Transport Sp. z o.o.	9 665	50	14 864	24 530	127 222	(975)
Prosper S.A.	134 196	6 865	2 369	136 565	9 166	3 553
PFM.PL S.A.	378	250	44	422	80	(43)
Nekk sp. z o.o.	44 222	50	3 145	47 366	9 933	(962)
Accedit Sp. z o.o.	5 549	1 000	12 985	18 534	42 965	2 601
Brand Management 2 Sp. z o.o.	422 486	421 033	1 114	423 599	23 608	17 097
Martinique Investment Sp. z o.o.	79 471	74 762	77 313	156 783	7 190	678
Neuca Med Sp. z o.o.	58 494	63 300	69 991	128 486	26 526	(5 191)
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	14 912	16 300	17 736	32 649	26 991	2 269
Fundacja Neuca Dla Zdrowia	302	2	511	813	1 106	124
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA	208 984	2 530	73	209 057	16 998	16 908
ACP Pharma S.A.	476 732	24 735	647	477 379	20 436	15 453
Inkoma (dawniej Scala) Sp. z o.o.	41 092	33 540	7	41 099	76	40
Cefarm Rzeszów S.A.	36 747	11 250	498	37 245	2 537	3 573
Lago Sp. z o.o. w likwidacji	891	5	6	898	35	(74)
Healthmore Sp. z o.o. w likwidacji	5 043	1 526	8	5 050	(1 258)	(70)
PLR Ognik Sp. z o.o.	641	10	236	877	1 801	290
Pro Familia Sp. z o.o.	226	375	400	626	2 175	67
Eskulap Sp. z o.o.	(836)	50	2 614	1 777	2 089	(215)
Konsylium Sp. z o.o.	623	72	821	1 444	3 368	223
Unipolimed Sp. z o.o.	707	260	159	866	1 288	452
Clinport Sp. z o.o.	(1 010)	5	1 267	257	468	(209)
Diabdis Sp. z o.o.	(5 288)	1 142	10 135	4 846	992	(2 610)
Pratia S.A.	(1 238)	243	34 052	32 814	11 375	(2 302)
Bioscience S.A.	2 687	119	3 519	6 206	11 708	827
Medic Klinika Sp. z o.o.	885	297	633	1 518	6 834	411
Ortopedio.pl Sp. z o.o.	(1 730)	1 600	4 488	2 758	4 590	(1 379)
Pretium Gamma Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-	-	16	6
Elmed Szczytno Sp. z o.o.	2 113	670	1 579	3 693	9 323	899
Migmed Sp. z o.o.	1 930	1 950	238	2 167	1 953	107
NZOZ Judyta Sp. z o.o.	1 272	221	741	2 014	7 175	725
NZOZ Przychodnia Krzysztof Sp. z o.o.	60	5	190	251	1 466	(34)
NZOZ Wola-Med Sp. z o.o.	572	5	328	900	3 141	379
NZOZ Pod Wierzbami Sp. z o.o.	(168)	5	675	507	1 517	(194)
NZOZ Medicus Gostynin Sp. z o.o.	7 942	3 200	2 038	9 981	15 509	3 297
Twoje Centrum Medyczne Sp. z o.o.*	23	1 800	511	534	2 317	(51)
Clinmed Pharma Sp. z o.o.*	9 272	520	2 278	11 550	15 444	6 205
Interned Usługi Medyczne Sp. z o.o.*	988	1 059	52	1 040	230	10
Centrum Medyczne Rodzina Sp. z o.o.*	11 342	11 180	1 965	13 307	1 284	192

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 31.12.2017 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.	18 754	50	23 476	42 230	18 358	(1 242)
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	9 045	50	35 195	44 239	128 331	1 664
Neuca Med 2 Sp. z o.o.	3 852	6 700	902	4 755	1 684	(284)
Świat Zdrowia S.A.	18 774	4 890	23 404	42 178	41 700	420
Multi Sp. z o.o.	12 117	3 701	951	13 068	1 255	290
Galenica Panax Sp. z o.o.	18 827	14 092	467	19 294	2 122	529
Apofarm Sp. z o.o.	92 556	86 160	133	92 689	946	758
Prego S.A.	13 371	8 500	93	13 464	978	313
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	51 595	18 000	63 918	115 514	82 233	15 345
Farmada Transport Sp. z o.o.	10 641	50	22 253	32 894	133 575	2 525
Prosper S.A.	130 643	6 865	1 123	131 766	9 992	3 800
PFM.PL S.A.	421	250	17	437	105	(46)
Nekk sp. z o.o.	42 259	50	6 084	48 343	47 402	13 364
ILC sp. z o.o.	3 455	8 050	969	4 425	9 072	429
Accedit Sp. z o.o.	2 947	1 000	11 012	13 959	56 259	519
Brand Management 2 Sp. z o.o.	405 389	421 033	1 034	406 423	27 178	20 410
Martinique Investment Sp. z o.o.	78 793	74 762	19 551	98 344	5 813	1 069
Neuca Med Sp. z o.o.	38 802	56 000	78 117	116 920	17 650	(2 154)
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	12 643	16 300	10 771	23 414	17 595	1 281
Fundacja Neuca Dla Zdrowia	178	2	246	424	1 097	(598)
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA	192 075	2 530	73	192 149	15 638	15 548
ACP Pharma S.A.	461 279	24 735	747	462 026	22 999	13 587
Scala Sp. z o.o.	41 053	33 540	3	41 056	2 276	2 247
Cefarm Rzeszów S.A.	33 174	11 250	60	33 233	2 417	1 609
Lago Sp. z o.o.	965	5	1	965	819	(110)
Healthmore Sp. z o.o.	5 113	1 526	23	5 135	33 274	779
PLR Ognik Sp. z o.o.	350	10	474	825	1 583	145
Pro Familia Sp. z o.o.	293	375	283	576	1 961	(65)
Eskulap Sp. z o.o.	(621)	50	2 535	1 915	1 861	(381)
Konsylium Sp. z o.o.	399	72	994	1 393	3 225	240
Unipolimed Sp. z o.o.	254	260	132	387	875	(20)
Clinport Sp. z o.o.	(801)	5	1 229	428	1 199	192
Diabdis Sp. z o.o.	(2 678)	1 142	6 570	3 892	1 380	(1 608)
Pratia S.A.	1 065	243	8 699	9 764	10 887	(1 753)
Bioscience S.A.	1 860	119	2 178	4 038	10 039	753
Unna Sp. z o.o.	20 994	500	319	21 313	-	(218)
Medic Klinika Sp. z o.o.	475	297	991	1 466	6 645	(68)
Ortopedio.pl Sp. z o.o.	(352)	1 600	2 125	1 773	3 119	(1 253)
Pretium Gamma Sp. z o.o.	(7)	5	13	5	-	(8)
Medical Management S.A.	(569)	593	2 604	2 035	7 374	(658)
Elmed Szczytno Sp. z o.o.	1 214	670	1 254	2 468	9 027	545
Migmed Sp. z o.o.	1 823	1 950	291	2 113	1 655	(4)
NZOZ Judyta Sp. z o.o.	547	221	623	1 171	6 956	288
NZOZ Krzysztof Sp. z o.o.*	94	5	163	258	881	(55)
NZOZ Wola-Med Sp. z o.o.*	192	5	280	473	2 694	180
NZOZ Pod Wierzbami Sp. z o.o.*	26	5	145	170	1 263	20
NZOZ Medicus Gostynin Sp. z o.o.*	4 646	3 200	1 381	6 027	7 022	1 206
Mediporta Sp. z o.o.**	-	-	-	-	198	(593)
Centrum Medyczne Judyta Sp. z o.o.**	-	-	-	-	-	(3)

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.

**Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych i wynik finansowy ujęte zostały do dnia zbycia jednostki.

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Stan na początek okresu	3 880	-
Wartość początkowa	3 888	3 880
a) wartość brutto inwestycji w jednostki stowarzyszone na początek okresu	3 880	-
b) zwiększenia	8	-
- zakup udziałów spółki Aliant Sp. z o.o.	-	1 000
- zakup udziałów spółki SensDX Sp. z o.o.	-	2 880
- objęcie udziałów z podwyższenia kapitału SensDx Sp. z o.o.	8	-
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	3 888	-
Utrata wartości	-	-
a) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
b) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	3 888	3 880

INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Miejsce siedziby jednostki	Procent posiadanych udziałów/akcji na dzień 31.12.2018	Procent posiadanych głosów na dzień 31.12.2018	Metoda wyceny w sprawozdaniu finansowym	Wartość godziwa w przypadku gdy istnieją notowania rynkowe jednostki
Aliant Sp. z o.o.	Warszawa	50,0%	50,0%	praw własności	-
SensDx S.A.	Warszawa	24,9%	24,9%	praw własności	-

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Miejsce siedziby jednostki	Procent posiadanych udziałów/akcji na dzień 31.12.2017	Procent posiadanych głosów na dzień 31.12.2017	Metoda wyceny w sprawozdaniu finansowym	Wartość godziwa w przypadku gdy istnieją notowania rynkowe jednostki
Aliant Sp. z o.o.	Warszawa	50,0%	50,0%	praw własności	-
SensDx Sp. z o.o.	Warszawa	24,9%	24,9%	praw własności	-

INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Istotne dane finansowe dotyczące jednostek stowarzyszonych na 31.12.2018

	SensDx S.A.	Aliant Sp. z o.o.
Istotne dane finansowe jednostek stowarzyszonych		
Aktywa trwałe	637	40
Aktywa obrotowe	5 117	842
Zobowiązania długoterminowe	5 700	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 281	22
Przychody ze sprzedaży	3 547	58
Strata netto	(2 596)	(86)

Istotne dane finansowe dotyczące jednostek stowarzyszonych na 31.12.2017

	SensDx Sp. z o.o.	Aliant Sp. z o.o.
Istotne dane finansowe jednostek stowarzyszonych		
Aktywa trwałe	117	-
Aktywa obrotowe	1 470	962
Zobowiązania krótkoterminowe	611	16
Przychody ze sprzedaży	1 462	2
Strata netto	(1 942)	(222)

W dniu 10 października 2017 roku Spółka nabyła 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki Aliant Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której podstawową działalnością jest pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.

W dniu 21 grudnia 2017 roku Spółka nabyła 24,9% udziałów w kapitale zakładowym spółki SensDx Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której podstawową działalnością są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii. Na dzień 31 grudnia 2017 roku udziały wykazano w cenie nabycia.

W dniu 23 lipca 2018 roku Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji przekształcenia SensDx Sp. z o.o. w spółkę akcyjną o tej samej nazwie.

INSTRUMENTY DŁUŻNE I KAPITAŁOWE

Zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości stosowana od 1.01.2018 r.

Aktywa finansowe obejmują instrumenty kapitałowe innych jednostek, które nie dają kontroli, współkontroli ani znaczącego wpływu na te jednostki.

Spółka wycenia inwestycje w instrumenty kapitałowe w wartości godziwej. Dla wszystkich posiadanych inwestycji Spółka wybrała opcję prezentowania zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych w pozostałych całkowitych dochodach. W przypadku dokonania takiego wyboru, zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do wyniku finansowego w momencie zaprzestania ujmowania inwestycji.

Dywidendy z takich inwestycji Spółka ujmuje w wyniku finansowym w momencie ustanowienia prawa Spółki do otrzymania płatności.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek.

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 733	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	525	525
Razem aktywa finansowe	3 258	525
- długoterminowe	3 258	525
- krótkoterminowe	-	-

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	31.12.2018	31.12.2017
Akcje i udziały	525	525
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	525	525
- długoterminowe	525	525
- krótkoterminowe	-	-

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	525	525
Nabycie	-	-
Zbycie	-	-
Stan na koniec okresu	525	525

Kluczowe czynniki wpływające na wartość objętych udziałów nie zmieniły się na dzień bilansowy w stosunku do momentu początkowego ujęcia.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE

	31.12.2018	31.12.2017
Dłużne papiery wartościowe	2 733	-
Razem aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 733	-
- długoterminowe	2 733	-
- krótkoterminowe	-	-

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	-	-
Nabycie	2 700	-
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	33	-
Stan na koniec okresu	2 733	-

NOTA NR 5 - NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

Zasady rachunkowości

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, co zostało szerzej opisane w punkcie „Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności oraz pozostałych należności”.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio w rachunek zysków i strat 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 przyznanego rabatu.

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.

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE, POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI ORAZ UDZIELONE POŻYCZKI

	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu zawartych umów przelewu wierzytelności	16 463	18 280
Udzielone pożyczki	37 249	25 313
Razem należności długoterminowe	53 712	43 593

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

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe	955 713	975 464
- od jednostek powiązanych	2 426	3 030
- od pozostałych jednostek	953 287	972 434
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	63 052	42 120
Należności dochodzone na drodze sądowej od pozostałych jednostek	13 068	5 973
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	4 036	3 242
Należności z tytułu wadium	874	1 039
Należności z tytułu zawartych umów przelewu wierzytelności	3 675	12 494
Należności z tytułu depozytów	6 923	12 766
Pozostałe należności	741	1 203
- od jednostek powiązanych	2	11
- od pozostałych jednostek	739	1 192
Pozostałe należności - weksle obce	3 136	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto	1 051 218	1 054 301
Odpisy aktualizujące wartość należności	(34 747)	(23 213)
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto	1 016 471	1 031 088

W wyniku przeprowadzonych postępowań podatkowych opisanych w nocie nr 23 Spółka ujęła w Należnościach z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń należności będące przedmiotem sporu z organami podatkowymi, wynikające z uregulowania na rzecz organów płatności wraz z odsetkami z tytułu toczących się postępowań w kwocie 18 291 tys. PLN, w tym 14 612 tys. z tytułu podatku VAT (9 355 tys. PLN z tytułu należności głównej oraz 5 257 tys. PLN z tytułu odsetek) oraz odsetki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 3 678 tys. PLN. Kwota należności będąca przedmiotem sporu z organami podatkowymi, wynikająca z uregulowania na rzecz organów płatności z tytułu toczącego się postępowania dotyczącego podatku dochodowego w wysokości 7 723 tys. PLN ujęta została w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego. W opinii Spółki ustalenia przeprowadzonych postępowań podatkowych są rażąco błędne, a potwierdzenie prawidłowości stosowanych rozliczeń potwierdzają posiadane indywidualne interpretacje przepisów prawa podatkowego oraz analizy prawne przygotowane przez zewnętrznych ekspertów. Status postępowań szerzej opisany został w nocie nr 23 niniejszego sprawozdania finansowego.

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI – STRUKTURA WALUTOWA

	na dzień 31.12.2018		na dzień 31.12.2017	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 051 207	1 051 207	1 046 490	1 046 490
EUR	3	11	1 873	7 811
Razem	x	1 051 218	x	1 054 301

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

Zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości stosowana od 1.01.2018 r.

Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez całkowite dochody, niezależnie od tego czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Spółka stosuje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

- Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,
- Stopień 2 – salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
- Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

Dla należności handlowych i udzielonych pożyczek z uwzględnieniem ich charakteru, Spółka stosuje podejście uproszczone dopuszczone przez MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Spółka stosuje uproszczoną matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się w poszczególnych przedziałach wiekowych w oparciu o wskaźniki oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych. W celu określenia wskaźnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatnie 5 lat. Wskaźnik niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów: do 30 dni; od 30 do 180 dni; od 180 do 365 dni oraz powyżej roku. W celu określenia wskaźnika niewypełnienia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania, saldo należności spisanych porównuje się z saldem należności niespłaconych. Spółka dokonała analizy poziomu strat kredytowych w całym okresie życia należności od szpitali publicznych, za które w przypadku likwidacji odpowiadają organy założycielskie, będące jednostkami sektora finansów publicznych. Z uwagi na ich niski poziom Spółka nie kalkuluje strat kredytowych dla należności od szpitali publicznych.

Oczekiwana strata kredytowa jest ujmowana i aktualizowana na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy.

Polityka rachunkowości stosowana do 31.12.2017 r.

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.

Współczynniki niewypięnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 1 stycznia 2018 roku przedstawia tabela poniżej.

	Razem	Bieżące	0 - 30 dni	30 - 180 dni	180 - 365 dni	>365 dni
Należności na dzień 1.01.2018	972 548	757 381	130 435	57 098	7 776	19 858
Wskaźnik niewypięnienia zobowiązania		0,11%	0,45%	4,42%	18,10%	31,74%
Oczekiwane straty kredytowe	11 652	823	592	2 525	1 408	6 304

Współczynniki niewypięnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia tabela poniżej:

	Razem	Bieżące	0 - 30 dni	30 - 180 dni	180 - 365 dni	>365 dni
Należności na dzień 31.12.2018	984 904	808 085	109 704	37 881	9 552	19 682
Wskaźnik niewypięnienia zobowiązania		0,07%	0,35%	4,80%	16,13%	27,82%
Oczekiwane straty kredytowe	9 758	542	383	1 817	1 540	5 475

Klasyfikacja aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie do poszczególnych stopni modelu utraty wartości została przedstawiona poniżej:

	MSSF 9 31.12.2018				MSSF9 1.01.2018			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość bilansowa brutto	997 745	70 930	25 071	1 093 746	958 196	90 918	23 263	1 072 377
Należności	917 789	67 115	24 989	1 009 893	887 816	84 732	23 213	995 761
Udzielone pożyczki	47 354	3 815	82	51 251	40 692	6 186	50	46 928
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 602	-	-	32 602	29 688	-	-	29 688
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	(2 050)	(10 274)	(25 071)	(37 395)	(2 464)	(12 623)	(23 263)	(38 351)
Należności	(926)	(8 833)	(24 989)	(34 747)	(1 416)	(10 236)	(23 213)	(34 865)
Udzielone pożyczki	(1 124)	(1 441)	(82)	(2 648)	(1 049)	(2 387)	(50)	(3 486)
Środki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa (MSSF 9)	995 695	60 656	-	1 056 351	955 732	78 295	-	1 034 026

Uzgodnienie odpisów aktualizujących należności handlowe na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku prezentuje poniższa tabela:

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	23 213	24 635
Wpływ zastosowania MSSF 9 ujęty w kapitale własnym	11 652	-
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	4 190	2 518
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym	(2 432)	(340)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(1 876)	(3 600)
Stan na koniec okresu	34 747	23 213

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe	2 426	3 030
Od jednostek zależnych	2 426	3 030
Pozostałe należności krótkoterminowe	2	11
Od jednostek zależnych	2	11
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Razem	2 428	3 041

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI-STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2018	31.12.2017
Przeterminowane należności handlowe	184 080	235 934
- do 1 miesiąca	113 455	147 551
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	50 972	56 802
- powyżej 6 miesięcy do roku	16 304	17 075
- powyżej roku	31 709	34 776
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(28 360)	(20 270)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	19 151	29 011
- do 1 miesiąca	2 897	2 147
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	3 013	15 039
- powyżej 6 miesięcy do roku	5 682	1 455
- powyżej roku	13 403	13 313
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(5 844)	(2 943)
Należności przeterminowane brutto	237 435	288 158
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(34 204)	(23 213)
Należności przeterminowane netto	203 231	264 945

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe, w tym:	8 626	3 111
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	13 003	5 680
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(4 377)	(2 569)
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	-	228
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	65	293
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(65)	(65)
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	13 068	5 973
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(4 442)	(2 634)
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	8 626	3 339

UDZIELONE POŻYCZKI

	31.12.2018	31.12.2017
Udzielone pożyczki	224 181	229 077
- jednostkom powiązanim	172 720	182 090
- pozostałym jednostkom	51 461	46 987
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	(2 648)	(50)
Stan na koniec okresu	221 533	229 027
- długoterminowe	37 249	25 313
- krótkoterminowe	184 284	203 714

Wszystkie udzielone przez Spółkę pożyczki są w PLN.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ UDZIELONYCH POŻYCZEK

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 1 stycznia 2018 roku przedstawia tabela poniżej.

	Razem	Bieżące	0 - 30 dni	30 - 180 dni	180 - 365 dni	>365 dni
Należności na dzień 1.01.2018	46 878	40 355	337	1 595	958	3 633
Wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		2,55%	6,23%	29,65%	20,59%	47,26%
Oczekiwane straty kredytowe	3 436	1 028	21	473	197	1 717

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia tabela poniżej.

	Razem	Bieżące	0 - 30 dni	30 - 180 dni	180 - 365 dni	>365 dni
Należności na dzień 31.12.2018	51 169	46 846	508	479	74	3 262
Wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		2,35%	4,53%	23,65%	11,64%	40,45%
Oczekiwane straty kredytowe	2 566	1 101	23	113	9	1 320

Uzgodnienie odpisów aktualizujących należności handlowe na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 roku prezentuje poniższa tabela:

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	50	432
Wpływ zastosowania MSSF 9	3 436	-
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	33	-
Odpisy aktualizujące rozwiązane w okresie sprawozdawczym	(871)	(120)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	-	(262)
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	2 648	50

UDZIELONE POŻYCZKI - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2018	31.12.2017
Przeterminowane pożyczki udzielone		
- do 1 miesiąca	511	637
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	479	2 126
- powyżej 6 miesięcy do roku	74	828
- powyżej roku	3 344	4 200
Przeterminowane pożyczki udzielone brutto	4 408	7 791
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	(1 547)	(50)
Przeterminowane pożyczki udzielone netto	2 861	7 741

ZMIANA STANU POŻYCZEK UDZIELONYCH

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	229 027	135 187
Wpływ zastosowania MSSF 9	(3 436)	-
Nabycie - udzielenie	234 906	192 583
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	10 652	9 478
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	(33)	-
Odpisy aktualizujące rozwiązane w okresie sprawozdawczym	871	-
Reklasyfikacja z należności pozostałych	-	453
Zbycie - spłaty	(249 369)	(109 056)
Inne zmiany	(1 085)	382
Stan na koniec okresu	221 533	229 027
- długoterminowe	37 249	25 313
- krótkoterminowe	184 284	203 714

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:

	31.12.2018	31.12.2017
Umowy przelewu wierzytelności stanowiące zabezpieczenie kredytów	287 000	245 000

NOTA NR 6 - ZAPASY

Zasady rachunkowości

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.

STRUKTURA ZAPASÓW

	31.12.2018	31.12.2017
Materiały	6 190	4 045
Produkcja w toku	-	561
Towary	1 080 645	1 009 663
Zapasy ogółem, w tym	1 086 835	1 014 269
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	475 250	420 150

W 2018 r. Spółka wykorzystwała odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 1 794 tys. PLN. W 2017 r. Spółka wykorzystwała odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości możliwej do uzyskania w wysokości 5 657 tys. PLN. Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 2 832 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 4 626 tys. PLN.

Cykl rotacji zapasów w 2018 roku wynosi 51 dni, natomiast w 2017 roku wynosił 50 dni.

NOTA NR 7 - POZOSTAŁE AKTYWA

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2018	31.12.2017
Ubezpieczenia	1 087	1 136
Energia elektryczna, czynsz, prenumeraty, rozmowy telefoniczne	249	501
Prowizje	7	87
Licencje oprogramowanie	2 496	1 255
Materiały reklamowe	6	6
Pozostałe	42	26
Razem	3 887	3 011

NOTA NR 8 - INSTRUMENTY FINANSOWE

Zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości stosowana od 1.01.2018 r.

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.

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

Spółka dokonuje klasyfikacji na moment początkowego ujęcia aktywów. Klasyfikacja dłużnych aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności, lokaty oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące.

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody kwalifikuje się:

1. składnik aktywów finansowych jeśli spełnione są poniższe warunki:
 - jest on utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, oraz
 - warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału

Skutki zmian wartości godziwej ujmowane są w innych całkowitych dochodach do momentu zaprzestania ujmowania składnika aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, kiedy skumulowany zysk/strata ujmowane są w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

2. instrument kapitałowy, co do którego na moment początkowego ujęcia dokonano nieodwracalnego wyboru klasyfikacji do tej kategorii. Opcja wyboru wartości godziwej przez inne całkowite dochody nie jest dostępna dla instrumentów przeznaczonych do obrotu. Zyski i straty, zarówno z wyceny jak i realizacji, powstające na tych aktywach ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend, które są ujmowane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów. Dla instrumentów kapitałowych istnieje możliwość zastosowania alternatywnej opcji wyceny – w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka wyznacza do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody akcje i udziały nienotowane.

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje wszystkie instrumenty finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmują się w wyniku finansowym w okresie w którym powstały (w tym

przychody z tytułu odsetek oraz dywidend).

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:

- wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Do zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie kwalifikuje się zobowiązania inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki).

Do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku Spółka posiadała instrumenty pochodne wyznaczone do zabezpieczenia przepływów pieniężnych – kontrakty IRS, które objęte były rachunkowością zabezpieczeń. Spółka nie zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń na dzień 1 stycznia 2018. Do dnia zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń w I kwartale 2018 roku stosowała regulacje MSR 39 w tym zakresie – opisane w polityce rachunkowości stosowanej do 31.12.2017.

Polityka rachunkowości stosowana do 31.12.2017 r.

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.

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. Efektywność powinna mieścić się w przedziale 80-125%. 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.

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

	Nota	stan na 31.12.2018	stan na 31.12.2017
Zadłużenie	9	1 197 737	1 028 560
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	(4 620)	(9 480)
Zadłużenie netto		1 193 117	1 019 080
Kapitał własny	10	68 625	161 777
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego		17,4	6,3

KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe			
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		525	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	525
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5	1 198 768	1 245 755
		1 199 293	1 246 280
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:			
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4	2 733	-
Długoterminowe akcje i udziały nienotowane	4	525	525
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	5	16 463	18 280
Długoterminowe udzielone pożyczki	5	37 249	25 313
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	5	953 419	988 968
Krótkoterminowe udzielone pożyczki	5	184 284	203 714
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	4 620	9 480
		1 199 293	1 246 280
Zobowiązania finansowe			
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	92
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie		3 372 580	3 150 566
Zabezpieczające instrumenty pochodne		-	307
		3 372 580	3 150 965
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:			
Długoterminowe kredyty i pożyczki	9	-	5 263
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9	30 167	23 553
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	9	-	177 093
Inne długoterminowe zobowiązania operacyjne	8	1 379	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	8	-	399
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	13	2 173 464	2 122 006
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	9	137 374	45 606
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9	13 172	12 329
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	9	1 017 024	764 716
		3 372 580	3 150 965

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w zobowiązaniach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujęto wycenę instrumentu pochodnego do dnia ustanowienia powiązania zabezpieczającego.

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

	Nota	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zabezpieczające instrumenty pochodne	RAZEM
Dane na 31.12.2018					
Przychody / koszty z tytułu odsetek	17	20 856	(64 852)	-	(43 996)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	17	-	12	-	12
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności *	17	(6 118)	-	-	(6 118)
Odwrocenie odpisów aktualizujących *	17	538	-	-	538
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	17	-	-	(3)	(3)
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w innych całkowitych dochodach	8	-	-	402	402
Pozostałe przychody / koszty		-	(1 412)	-	(1 412)
Razem zysk / strata netto		15 276	(66 252)	399	(50 577)

*Spółka w 2018 roku utworzyła odpisy aktualizujące na łączną kwotę 4 223 tys. PLN, z czego 4 190 tys. PLN dotyczy należności handlowych oraz pozostałych należności, natomiast 33 tys. PLN udzielonych pożyczek. Spółka w 2018 roku dokonała spisania należności handlowych oraz pozostałych należności na kwotę 1 895 tys. PLN.

Spółka w 2018 roku dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących należności handlowych oraz pozostałych należności na łączną kwotę 538 tys. PLN.

	Nota	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zabezpieczające instrumenty pochodne	RAZEM
Dane na 31.12.2017					
Przychody / koszty z tytułu odsetek	17	18 107	(65 284)	-	(47 177)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	17	-	80	-	80
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności *	17	(3 430)	-	-	(3 430)
Odwrocenie odpisów aktualizujących *	17	460	-	-	460
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	17	-	-	17	17
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w innych całkowitych dochodach	8	-	-	1 794	1 794
Pozostałe przychody / koszty		-	(1 257)	-	(1 257)
Razem zysk / strata netto		15 137	(66 461)	1 811	(49 513)

*Spółka w 2017 roku utworzyła odpisy aktualizujące należności handlowe oraz pozostałe należności na łączną kwotę 2 518 tys. PLN. Spółka w 2017 roku dokonała spisania należności handlowych oraz pozostałych należności na kwotę 912 tys. PLN.

Spółka w 2017 roku dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących na łączną kwotę 460 tys. PLN, z czego 340 tys. dotyczy należności handlowych oraz pozostałych należności, natomiast 120 tys. PLN udzielonych pożyczek.

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.

RYZYSKO 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.

Ryzyko kredytowe należności handlowych Spółka ocenia jako niskie, co szerzej zostało opisane w nocie 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 2018 r. Spółka udzieliła pożyczek na łączną kwotę 234 906 tys. PLN. (w tym podmiotom powiązanym na kwotę 206 856 tys. PLN).

Podstawowe warunki udzielanych pożyczek dla podmiotów niepowiązanych:

- 1) Okres pożyczki od 5 miesięcy do ponad 5 lat,
- 2) Udzielone kwoty pożyczek – głównie od kilku 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 181 009 tys. PLN (w tym 154 568 tys. PLN od jednostek powiązanych) stanowi 82% wszystkich należności z tytułu pożyczek.

RYZYSKO 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 7,8%.

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	
	31.12.2018	31.12.2017
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	16 163	24 717
Zobowiązania finansowe	1 017 024	941 809
	1 033 187	966 526
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	205 370	204 310
Zobowiązania finansowe	180 713	86 751
	386 083	291 061

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 205 370 tys. PLN.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.
Wpływ na przychody odsetkowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym	+/-1,03 mln zł.	+/-2,05 mln zł.
Wpływ na wynik finansowy netto	+/-0,83 mln zł.	+/- 1,66 mln zł.

Aktywa odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosły 204 310 tys. PLN.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.
Wpływ na przychody odsetkowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym	+/-1,02 mln zł.	+/-2,04 mln zł.
Wpływ na wynik finansowy netto	+/-0,83 mln zł.	+/- 1,65 mln zł.

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły: 180 713 tys. PLN.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/-0,90 mln zł.	+/-1,81 mln zł.
Wpływ na wynik finansowy netto	+/-0,73 mln zł.	+/- 1,46 mln zł.

Na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku, zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej wyniosły 86 751 tys. PLN. i w całości zabezpieczone były kontraktami IRS (wartość zabezpieczenia 100 000 tys. PLN).

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej, których wycena odnoszona była w inne całkowite dochody.

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku:

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	+0,03 mln zł.	-0,03 mln zł.	+0,06 mln zł.	-0,06 mln zł.

RYZIKO PŁYNNOŚCI

Spółka przygotowuje budżet w okresach rocznych wraz z analizą rotacji kapitału obrotowego oraz przepływami pieniężnymi. Spółka na bieżąco reaguje na odchylenia od planowanych wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych, minimalizując ryzyko płynności. 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. Wartości w poniższych tabelach prezentowane są według daty wymagalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności (według wartości nominalnej, włączając płatności z tytułu ewentualnych odsetek).

Dane na 31.12.2018

Instrument	Nota	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	5	190 247	6 827	22 434	12 263	174	-	231 945	221 533
Obligacje	4	-	-	-	-	-	3 917	3 917	2 733
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	1 016 541	2 612	2 755	2 899	3 044	9 522	1 037 373	1 032 934
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	4 620	-	-	-	-	-	4 620	4 620
Razem		1 211 408	9 439	25 189	15 162	3 218	13 439	1 277 855	1 261 820
Zobowiązania									
Kredyty	9	132 124	-	-	-	-	-	132 124	132 112
Pożyczki	9	5 371	-	-	-	-	-	5 371	5 262
Leasing	9	14 971	17 804	3 783	3 329	7 014	-	46 901	43 339
Obligacje	9	1 045 013	-	-	-	-	-	1 045 013	1 017 024
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	13	2 181 880	821	279	279	-	-	2 183 259	2 183 259
Razem		3 379 359	18 625	4 062	3 608	7 014	-	3 412 668	3 380 996

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała niewykorzystane limity kredytowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na łączną kwotę 257 889 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka utrzymywała wskaźniki płynności na bezpiecznym poziomie. Wskaźniki pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym wyniosł ok. 90%, a łączny cykl rotacji zapasów i należności był zbliżony do cyklu rotacji zobowiązań.

Dane na 31.12.2017

Instrument	Nota	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	5	204 193	9 408	4 443	2 526	11 637	106	232 313	229 027
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	1 031 157	2 614	2 758	2 902	3 046	12 221	1 054 698	1 049 368
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	9 480	-	-	-	-	-	9 480	9 480
Razem		1 244 830	12 022	7 201	5 428	14 683	12 327	1 296 491	1 287 875
<i>Zobowiązania</i>									
Kredyty	9	45 287	5 275	-	-	-	-	50 562	50 145
Pożyczki	9	728	-	-	-	-	-	728	724
Leasing	9	14 441	11 280	5 097	8 994	-	-	39 812	35 882
Obligacje	9	788 355	195 100	-	-	-	-	983 455	941 809
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	13	2 131 850	-	-	-	-	-	2 131 850	2 131 850
Razem		2 980 661	211 655	5 097	8 994	-	-	3 206 407	3 160 410

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała niewykorzystane limity kredytowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na łączną kwotę 265 446 tys. PLN.

Środki pieniężne wykazane na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku odzwierciedlają maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko płynności.

RYZIKO 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

Zdaniem Zarządu wartość bilansowa pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości należności i udzielonych pożyczek oraz wartość bilansowa zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań finansowych nie różni się istotnie od ich wartości godziwej.

Informacje dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe pożyczki otrzymane - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- należności handlowe, pozostałe należności, udzielone pożyczki, zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania finansowe oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;
- długoterminowe pożyczki udzielone oraz długoterminowe zobowiązania finansowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

ZASTAWY

Wartość bilansowa aktywów finansowych (należności handlowe) Spółki stanowiąca zabezpieczenie spłat zaciągniętych zobowiązań wynosi 287 000 tys. PLN.

INFORMACJA NA TEMAT RYZYKA CENY ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zarówno na dzień 31 grudnia 2018 r. jak i 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiada istotnych instrumentów finansowych, z którymi wiązałoby się ryzyko utraty wartości na skutek zmiany ceny rynkowej.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2018 r. jak i 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiadała akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku Spółka nabyła imienne zabezpieczone obligacje serii A o wartości nominalnej 2 700 tys. PLN zamienne na akcje imienne serii B emitowane przez spółkę SensDx S.A. Termin w jakim może nastąpić zamiana obligacji na akcje określony został od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 1 stycznia 2027 roku. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 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 2018 roku oraz w analogicznym okresie 2017 roku nie występowały przekwalifikowania metod wyceny aktywów finansowych, poza zmianami wynikającymi z zastosowania MSSF 9.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. oraz w analogicznym okresie 2017 roku Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

W okresie od 2013 roku do lutego 2018 roku Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń. Spółka nie zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń na dzień 1 stycznia 2018. Do dnia zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń w I kwartale 2018 roku stosowała regulację MSR 39 w tym zakresie. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie Spółka odnosiła na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia

przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Spółka ujmowała w pozostałych przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku Spółka ujęła odniosła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej na kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 402 tys. PLN (326 tys. PLN po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego, natomiast w części nieefektywnej w koszty finansowe w wysokości 3 tys. PLN).

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Spółka ujęła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej na kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 1 794 tys. PLN - po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 1 453 tys. PLN, natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 17 tys. PLN.

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości stosowana od 1.01.2018 r.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zgodnie z modelem biznesowym Spółki utrzymywane są w celu ściągnięcia umownych przepływów, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem oczekiwanych strat.

Polityka rachunkowości stosowana do 31.12.2017 r.

Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów rachunku przepływów pieniężnych składają się środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, krótkoterminowe lokaty o terminie zapadalności trzy miesiące lub krótszym. Kredyty w rachunku bieżącym dla celów rachunku przepływów pieniężnych zalicza się do przepływów działalności finansowej. Dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kredyty w rachunku bieżącym wykazuje się w pozycji kredyty w zobowiązaniach krótkoterminowych.

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Środki pieniężne w PLN	4 620	9 464
Środki pieniężne w EUR	-	16
Razem	<u>4 620</u>	<u>9 480</u>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 26 tys. PLN i obejmowały środki zgromadzone na rachunkach VAT. Na dzień 31 grudnia 2017 roku pozycja ta nie występowała.

Spółka dokonała analizy odpisów na środki pieniężne w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności, ustalone na podstawie zewnętrznych ratingów banków, w których utrzymywane są środki pieniężne oraz publiczne dostępne informacje agencji ratingowych dotyczące prawdopodobieństwa niewypłacalności. Spółka odstąpiła od tworzenia odpisu aktualizującego ze względu na niski poziom ryzyka.

NOTA NR 9 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości stosowana od 1.01.2018 r.

Zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie przewiduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

Polityka rachunkowości stosowana do 31.12.2017 r.

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.

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Kredyty	-	5 263
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 167	23 553
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	177 093
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	30 167	205 909

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Kredyty	132 112	44 882
Pożyczki od j. powiązanych	5 262	724
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 172	12 329
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 017 024	764 716
Razem zobowiązania finansowe	1 167 570	822 651

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2018 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	3 400	-	3 400	2019-09-30	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Zastaw rejestrowy 147 750 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 137 250 tys. PLN 4. Cesja wierzytelności z umów zawartych z odbiorcami Kredytobiorcy z wyłączeniem wierzytelności od publicznych zakładów opieki zdrowotnej do kwoty 7 500 tys. PLN
Santander Bank Polska S.A. Warszawa	85 000	1 066	-	1 066	2019-06-30	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. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. do kwoty 102 000 tys. PLN 4. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Bank Millennium S.A. Warszawa	30 000	29 997	-	29 997	2019-07-01	kredyt rewalwingowy	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. do kwoty 48 000 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 89 500 tys. PLN, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN (Pozycje 2. i 3. to zabezpieczenia wspólne z umową o kredyt w rachunku bieżącym)
Bank Millennium S.A. Warszawa	39 500	12 157	-	12 157	2019-08-31	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. do kwoty 63 200 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 89 500 tys. PLN, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN (Pozycje 2. i 3. to zabezpieczenia wspólne z umową o kredyt w rachunku bieżącym) 4. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego

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. Warszawa	100 000	5 263	-	5 263	2019-02-17	kredyt inwestycyjny	WIBOR 3M+marża	WIBOR 3M +marża + prowizja	1. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach, 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 k.p.c. 3. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach kredytobiorcy prowadzonych w Banku wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 4. 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 się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 k.p.c. oraz potwierdzeniem odpowiedzialności solidarnej 5. Niepotwierdzony przelew wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów zawartych przez ACP Pharma S.A., Healthmore Sp. z o.o., Cefarm Rzeszów Sp. z o.o. i Lago Sp. z o.o., 6. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy w Banku, 7. Hipoteka do kwoty 150 000 tys. PLN nieruchomości w Toruniu, ul. Szosa Lubicka 26 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	50 000	3 357	-	3 357	2019-05-31	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Zastaw rejestrowy o wartości 75 000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Cesja wierzytelności do kwoty 50 000 tys. PLN 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. do kwoty 75 000 tys. PLN 4. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Caixa Bank Warszawa	80 000	76 872	-	76 872	2019-06-15	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 120 000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Niepotwierdzony przelew na zabezpieczenie wierzytelności do wartości 80 000 tys. PLN 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. do kwoty 120 000 tys. PLN 4. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Pożyczki od j. powiązanych	4 000	723	-	723	2019-02-04	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Pożyczki od j. powiązanych	5 000	21	-	21	2019-08-08	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Pożyczki od j. powiązanych	5 000	4 518	-	4 518	2019-07-05	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Razem		137 374	-	137 374					

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2017 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	2 453	-	2 453	2018-09-30	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 137 250 tys. 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	1 975	-	1 975	2018-06-29	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	1 722	-	1 722	2018-06-30	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	14 022	-	14 022	2018-06-30	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)

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	26 316	5 263	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. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 k.p.c. 4. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach kredytobiorcy prowadzonych w Banku wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 5. 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 się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 k.p.c. oraz potwierdzeniem odpowiedzialności solidarnej 6. Niepotwierdzony przelew wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów zawartych przez ACP Pharma S.A., Healthmore Sp. z o. o., Cefarm Rzeszów Sp. z o. o. i Lago Sp. z o. o., 7. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy w Banku, 8. Hipoteka do kwoty 150 000 tys. PLN nieruchomości w Toruniu, ul. Szosa Lubicka 26 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
Bank DnB NORD POLSKA S.A	35 000	2 746	-	2 746	2018-04-30	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
Caixa Bank	50 000	911	-	911	2018-06-15	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 wierzytelności 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	4 000	723	-	723	2018-02-04	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Pożyczki od j. powiązanych	2 000	1	-	1	2017-12-31	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Razem		50 869	5 263	45 606					

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	137 374	45 606
Kredyty i pożyczki długoterminowe	-	5 263
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	-	5 263
Kredyty i pożyczki razem	137 374	50 869

Wszystkie kredyty i pożyczki Spółka zaciągnęła w PLN.

INNE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2017
Leasing finansowy	43 339	35 882
Obligacje	1 017 024	941 809
Razem	1 060 363	977 691
- część długoterminowa	30 167	200 646
- część krótkoterminowa	1 030 196	777 045

DŁUGOTERMINOWE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała długoterminowych obligacji.

KRÓTKOTERMINOWE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2018	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
	975	100	97 500*	31-01-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	200	100	20 000*	04-02-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	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
	275	100	27 500	10-01-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	70	100	7 000	10-01-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	186	100	18 600	29-01-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	541	100	54 100	18-02-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	597	100	59 700	22-02-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	84	100	8 400	30-03-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Santander Bank Polska S.A.	611	100	61 100	25-04-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	81	100	8 100	03-06-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	53	100	5 300	15-06-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	96	100	9 600	15-06-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	145	100	14 500	29-09-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	82	100	8 200*	13-10-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	2741	100	274 100	29-10-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	377	100	37 700	29-10-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	201	100	20 100	21-11-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	1773	100	177 300	16-12-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	52	100	5 200	19-12-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	151	100	15 100*	22-12-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			1 006 700		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			10 324		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			1 017 024		

*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.

DŁUGOTERMINOWE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2017	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.	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
	200	100	20 000*	04-02-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			195 100		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			(18 007)		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			177 093		

*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 31.12.2017 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2017	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
	295	100	29 500	10-01-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	1824	100	182 400	29-10-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	500	100	50 000*	29-10-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	302	100	30 200	04-11-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	39	100	3 900	19-12-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	501	100	50 100	18-02-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	75	100	7 500	30-03-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	65	100	6 500	03-06-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
BZ WBK S.A.	122	100	12 200	29-09-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	256	100	25 600	21-11-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	568	100	56 800	22-02-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	177	100	17 700	29-01-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	68	100	6 800	10-01-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	353	100	35 300	29-10-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	1638	100	163 800	16-12-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	546	100	54 600	25-04-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	74	100	7 400*	13-10-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	146	100	14 600*	22-12-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			754 900		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			9 816		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			764 716		

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

Zasady rachunkowości

Spółka jako leasingobiorca

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

Rzeczowe aktywa trwale 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 korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Leasing zwrotny

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

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

	na dzień 31.12.2018		na dzień 31.12.2017	
	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	14 971	13 172	14 441	12 329
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	31 930	30 167	25 371	23 553
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	46 901	43 339	39 812	35 882
Koszty finansowe	3 562	x	3 930	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	43 339	43 339	35 882	35 882

Wszystkie umowy leasingu Spółka zawarła w PLN.

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 zakupienia 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 31.12.2018 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	47 156	32 124	1 225	-	80 505

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	67 360	5 958	188	-	73 506

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

	31.12.2018	31.12.2017
Prawo Wieczystego Użytkowania Gruntów		
Do roku	42	127
Od 1 do 5 lat	221	507
Powyżej 5 lat	3 377	7 995
	3 640	8 629
Umowy najmu, dzierżawy powierzchni biurowych i magazynowych		
Do roku	20 353	15 245
Od 1 do 5 lat	59 280	45 192
Powyżej 5 lat	64 858	72 254
	144 491	132 691

Na podstawie zawartych umów najmu i dzierżawy Spółka użytkuje powierzchnie biurowe i magazynowe, które Spółka klasyfikuje jako leasing operacyjny. 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 WŁASNY

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.12.2018	31.12.2017
Liczba akcji	4 533	4 678
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	4 533	4 678

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2018 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	udziały 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	92	92	gotówka
G	Bez	Bez ograniczeń	105	105	gotówka
H	Bez	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
I	Bez	Bez ograniczeń	470	470	gotówka
J	Bez	Bez ograniczeń	320	320	gotówka
K	Bez	Bez ograniczeń	75	75	gotówka
L	Bez	Bez ograniczeń	181	181	gotówka
Ł	Bez	Bez ograniczeń	19	19	gotówka
				4 533	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2017 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	udziały 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
J	Bez	Bez ograniczeń	195	195	gotówka
K	Bez	Bez ograniczeń	75	75	gotówka
L	Bez	Bez ograniczeń	181	181	gotówka
				4 678	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Herba z podmiotami zależnymi	1 270 632	28,0%	1 270 632	28,0%
Augebit FIZ z podmiotami zależnymi	471 459	10,4%	471 459	10,4%
Wiesława Teresa Herba	1 117 018	24,6%	1 117 018	24,6%
Pozostali	1 624 832	35,8%	1 624 832	35,8%
NEUCA S.A.	48 846	1,1%	48 846	1,1%
	4 532 787	100,0%	4 532 787	100,0%

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Herba z podmiotami zależnymi	1 145 632	24,5%	1 145 632	24,5%
Wiesława Teresa Herba	1 117 018	23,9%	1 117 018	23,9%
Augebit FIZ	471 459	10,1%	471 459	10,1%
Pozostali	1 825 231	39,0%	1 825 231	39,0%
NEUCA S.A.	118 394	2,5%	118 394	2,5%
	4 677 734	100,0%	4 677 734	100,0%

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Kapitał podstawowy na początek okresu	4 678	4 410
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	144	268
- wykonanie opcji na akcje	144	268
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	289	-
- umorzenie akcji własnych	289	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 533	4 678

KAPITAŁ ZAPASOWY

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	168 874	130 612
-kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	89 284	122 198
-pozostały kapitał zapasowy	79 590	8 414
Zwiększenia kapitału zapasowego	25 938	93 262
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną - wyemitowanie akcji	11 831	22 086
- pozostały kapitał zapasowy - podział wyniku finansowego NEUCA S.A.	13 695	13 920
- pozostały kapitał zapasowy - program skupu akcji własnych	-	55 000
- pozostały kapitał zapasowy - podział wyniku finansowego jednostek połączonych z NEUCA S.A.	412	2 256
Zmniejszenia kapitału zapasowego	(95 915)	(55 000)
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną - program skupu akcji własnych	-	(55 000)
- pozostały kapitał zapasowy - podział wyniku finansowego NEUCA S.A.	-	-
- pozostały kapitał zapasowy - wypłata dywidendy	-	-
- pozostały kapitał zapasowy - umorzenie akcji własnych	(95 915)	-
Stan na koniec okresu	98 897	168 874
-kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	101 115	89 284
-pozostały kapitał zapasowy	(2 218)	79 590

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 Jednostki Dominującej z dnia 28 września 2016 roku, zmienionej uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej z dnia 27 kwietnia 2017 roku dokonano wydzielenia z kapitału zapasowego łącznie 95 500 tys. PLN (w tym w 2017 roku 55 000 tys. PLN) i przekazania na kapitał zapasowy na nabycie akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość skupionych akcji własnych wynosi odpowiednio 12 379 tys. PLN i 43 493 tys. PLN.

POZOSTAŁE KAPITAŁY

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	14 703	11 464
-wycena opcji na akcje	13 843	10 604
-pozostały kapitał rezerwowy	860	860
Zwiększenia pozostałego kapitału	3 909	4 103
- wyemitowane opcje na akcje	3 909	4 103
Zmniejszenia pozostałego kapitału	(1 221)	(864)
- wykonane opcje	(1 221)	(864)
Stan na koniec okresu	17 391	14 703
-wycena opcji na akcje	16 531	13 843
-pozostały kapitał rezerwowy	860	860

Pozostałe kapitały powstały głównie w celu realizacji programów motywacyjnych.

AKCJE WŁASNE

Liczba akcji	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia / przeznaczenie
48 846	12 379	12 379	Skup akcji własnych w celu umorzenia

Na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 12 listopada 2013 roku, uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 10 grudnia 2014 roku, uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 5 listopada 2015 roku, uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 28 września 2016 roku, zmienionej uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 27 kwietnia 2017 roku oraz uchwały nr 18 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 16 stycznia 2018 roku, zmienionej uchwałą nr 21 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 24 maja 2018 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Jednostki Dominującej do nabywania akcji własnych Jednostki Dominującej w celu ich umorzenia do dnia 31 grudnia 2018 roku Jednostka Dominująca nabyła łącznie 589 994 akcji własnych za kwotę 179 882 tys. PLN (w 2018 roku nabyła łącznie 219 894 za kwotę 65 089 tys. PLN).

Jednostka Dominująca dokonała umorzenia nabytych akcji własnych:

- w dniu 13 lipca 2015 roku – 130 763 sztuk;
- w dniu 25 maja 2016 roku – 86 149 sztuk;
- w dniu 16 grudnia 2016 roku – 34 794 sztuk;
- w dniu 30 marca 2018 roku – 116 018 sztuk;
- w dniu 19 lipca 2018 roku – 16 641 sztuk;
- w dniu 11 listopada 2018 roku – 156 783 sztuk.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Jednostka Dominująca posiada 48 846 akcji własnych o wartości nominalnej 49 tys. PLN i wartości wg ceny nabycia 12 379 tys. PLN.

WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU

	Liczba warrantów	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	233 850	220,89
Przyznane w okresie sprawozdawczym	279 075	260,43
Umorzone w okresie sprawozdawczym	(14 000)	260,43
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(19 495)	192,57
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	479 430	238,81

Średnioważona cena akcji z dnia wykonania opcji wyniosła 264,25 PLN.

WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	Liczba warrantów	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	328 950	203,00
Przyznane w okresie sprawozdawczym	2 750	279,53
Umorzone w okresie sprawozdawczym	(25 150)	211,24
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(72 700)	145,39
Wygasłe w okresie sprawozdawczym		
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	233 850	220,89

Średnioważona cena akcji z dnia wykonania opcji wyniosła 322,63 PLN.

PROGRAM MOTYWACYJNY ZA LATA 2018-2020

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 16 stycznia 2018 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 2018-2020.

Osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 279 075 warrantów subskrypcyjnych serii H – po 93 025 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. i sprawowanie funkcji w Zarządzie NEUCA S.A. nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku kalendarzowego oraz realizacja Wskaźnika CF_{min} ustalonego przez Zarząd NEUCA na dany rok, zgodnie z zasadami programu „Zarządzanie przez cele – NEUCOMPAS”;
- 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 CF_{min} 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 przypadło 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 M Spółki, o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: jeden złoty).

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji Spółki będą uprawnieni posiadacze warrantów serii H równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w okresie od 1 października 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, tj. 260,43 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 16 stycznia 2018 roku: 277,50 PLN.
- cena wykonania warrantów serii H: 260,43 PLN.
- czas wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2023 roku (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2018 od dnia 1 stycznia 2021 do dnia 31 grudnia 2021, dla transzy roku 2019 od dnia 1 stycznia 2022 do dnia 31 grudnia 2022 oraz dla transzy roku 2020 od dnia 1 stycznia 2023 do dnia 31 grudnia 2023)
- stopa procentowa: średnia rentowność 3-letnich Obligacji Skarbu Państwa oferowanych w 2018: 2,0%
- zmienność ceny akcji – zmienność liczona na podstawie notowań Spółki na GPW S.A. w Warszawie w okresie 3 lat przed dniem podjęcia uchwały w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego, tj. 17 stycznia 2015 do dnia podjęcia uchwały NZWA o wprowadzeniu programu motywacyjnego, tj. 16 stycznia 2018: 22,81%
- stopa dywidendy: 2,2%

Oszacowana pierwotnie na podstawie powyższych danych wartość warrantów wynosiła 14 671 tys. PLN. W związku ze zmianami w Zarządzie Spółki dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosi 13 979 tys. PLN, w tym 3 909 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2018 roku. Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w 2019 roku zostanie ujęta kwota 4 910 tys. PLN, w 2020 roku zostanie ujęta kwota 5 160 tys. PLN.

NOTA NR 11 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Zasady rachunkowości

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.

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2017 roku	652	3 244	3 896
Zwiększenia rezerw	106	18	124
Zmniejszenia rezerw	(6)	(156)	(162)
Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku	752	3 106	3 858
Stan rezerw na dzień 01.01.2018 roku	752	3 106	3 858
Zwiększenia rezerw	97	77	174
Zmniejszenia rezerw	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2018 roku, w tym:	849	3 183	4 032
- rezerwy krótkoterminowe	109	3 183	3 292
- rezerwy długoterminowe	740	-	740

ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

	31.12.2018	31.12.2017
Stopa dyskontowa na dzień 31 grudnia	3,00%	3,25%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,5%	2,5%
Liczba zatrudnionych	2 740	2 863

NOTA NR 12 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zasady rachunkowości

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.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku jak i 31 grudnia 2017 roku w Spółce nie wystąpiły rezerwy na pozostałe zobowiązania.

NOTA NR 13 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

Zasady rachunkowości

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.

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe	2 151 962	2 106 757
- od jednostek powiązanych	54 672	43 105
- od pozostałych jednostek	2 097 290	2 063 652
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 813	8 035
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8 416	9 844
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	13 878	5 801
- od jednostek powiązanych	3 788	2 176
- od pozostałych jednostek	10 090	3 625
Inne	1 190	1 413
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	2 183 259	2 131 850
- długoterminowe	1 379	-
- krótkoterminowe	2 181 880	2 131 850

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE – STRUKTURA WALUTOWA

	31.12.2018		31.12.2017	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	2 177 301	2 177 301	2 127 356	2 127 356
EUR	1 385	5 958	1 075	4 486
USD	-	-	2	8
		2 183 259		2 131 850

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe	54 672	43 105
- od jednostek zależnych	54 672	43 105
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 788	2 176
- od jednostek zależnych	3 788	2 176
Razem	58 460	45 281

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

	31.12.2018	31.12.2017
Przychody przyszłych okresów	108	108
Przychody przyszłych okresów - leasing zwrotny	-	533
Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	108	641
- rozliczenia długoterminowe	-	-
- rozliczenia krótkoterminowe	108	641

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 Spółka z tego prawa skorzysta.

NOTA NR 15 - PODATEK DOCHODOWY

Zasady rachunkowości

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 odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w innych całkowitych dochodach.

PODATEK DOCHODOWY (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
<i>Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody</i>		
Bieżący podatek dochodowy	(208)	770
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(208)	770
Odroczony podatek dochodowy	5 898	6 231
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 898	6 231
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	5 690	7 001

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

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Wynik finansowy brutto	4 415	52 171
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	839	10 121
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania:		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 843	4 618
Koszty podatkowe nie zaliczane do kosztów bilansowych	(324)	(552)
Przychody bilansowe nie zaliczone do podatkowych (w tym dywidendy)	(38)	(7 973)
Przychody podatkowe nie zaliczane do bilansowych	324	552
Rozpoznanie aktywa/rozwiązanie rezerwy na podatek odroczone dotyczące lat poprzednich	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Rozwiązane aktywo na straty podatkowe	277	482
Wycena metodą praw własności	-	-
Pozostałe zmiany	(231)	(247)
Zmiana stawki podatkowej	-	-
Nieujęte aktywa na podatek odroczone od strat podatkowych	-	-
Dywidendy	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	5 690	7 001
Efektywna stawka podatku	129%	13%

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (REZERWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	
	31.12.2018	31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017	
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego					
- z tytułu zarachowanych odsetek	2 277	6 105	(3 828)	(4 319)	-
- z tytułu różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową oraz wyceny wg wartości godziwej odniesione na kapitał własny	2 411	2 490	(79)	212	-
- z tytułu różnicy wartości bilansowej i podatkowej aktywów trwałych w leasingu	9 897	8 572	1 325	(200)	-
- z tytułu należnych rabatów od dostawców	27 625	32 665	(5 040)	5 379	-
- z tytułu dodatnich różnic kursowych	-	17	(17)	14	-
- należne odszkodowania	2	158	(156)	7	-
- z tytułu innych różnic przejściowych	41	103	(62)	3	-
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	42 253	50 110	(7 857)	1 096	-

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (AKTYWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat		Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach
	na dzień	na dzień	za okres	za okres	
	31.12.2018	31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	766	732	(34)	4	-
- z tytułu wynagrodzeń oraz narzutów na wynagrodzenia opłaconych w następnym okresie	712	727	15	(12)	-
- z tytułu rabatów przypisanych do wartości stanu magazynowego	3 780	3 519	(261)	496	-
- z tytułu rabatów udzielonych odbiorcom	3 128	2 808	(320)	223	-
- z tytułu straty podatkowej	9 804	23 571	13 767	3 412	-
- aktywo na rabaty udzielone odbiorcom w 2007 roku	-	-	-	-	-
- z tytułu odpisów aktualizujących należności	922	599	(323)	(1)	-
- z tytułu od przyszłych strat kredytowych	2 341	-	526	-	2 867
- z tytułu różnicy bilansowej i podatkowej aktywów w konsolidacji	-	39	39	67	-
- z tytułu ujemnych różnic kursowych z wyceny	6	26	20	(17)	-
- z tytułu dyskonta należności	-	-	-	-	-
- z tytułu sprzedaży nieruchomości	-	101	101	110	-
- z tytułu korekty kosztów o niezapłacone zobowiązania	-	-	-	-	-
- z tytułu należnych odsetek od zobowiązań	2 566	2 515	(51)	(614)	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	5	5	(4)	-
- rezerwy na koszty	-	-	-	-	-
- z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w kapitały	-	76	-	-	(76)
- pozostałe różnice przejściowe	860	1 131	271	1 471	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	24 885	35 849	13 755	5 135	2 791
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	5 898	6 231	
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	17 368	14 261	x	x	
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	x	x	

W 2018 roku Spółka rozliczyła stratę podatkową z roku 2014 w kwocie 1 265 tys. PLN ; z 2015 roku w kwocie 50 481 tys. PLN oraz z 2016 roku w kwocie 19 419 tys. PLN

W 2017 roku Spółka rozliczyła stratę podatkową z roku 2014 w kwocie 1 265 tys. PLN oraz z 2015 roku w kwocie 13 814 tys. PLN.

NOTA NR 16 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2018	31.12.2017
Gwarancje udzielone		
PLN	4 250	18 784
pozostałym jednostkom, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji w PLN	4 250	18 784
- udzielonych gwarancji w EUR	-	-
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	72 702	5 372
wobec jednostek powiązanych, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	72 702	5 372

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

Na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z aktualną wiedzą prawdopodobieństwo zrealizowania
wyżej wymienionych gwarancji jest niewielkie.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ

	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2018	31.12.2017	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., Farmada Transport Sp. z o.o., Pretium Farm Sp. z o.o., Świat Zdrowia S.A., ACP Pharma S.A., Synoptis Industrial Sp. z o.o., Clinport Sp. z o.o., NEUCA MED. Sp z o.o., Bioscience S.A., 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.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	358	528	Poręczenia tracą ważność do dnia 03-09-2020	358
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 zaciągniętego kredytu	Martinique Investment Sp. z o. o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	67 500	-	17-08-2020	45 000
Poręczenie zobowiązania z tytułu umowy	Diabdis Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu Umowy Partnerskiej zawartej z Orange S.A.	PLN	221	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	623	623	01-08-2020	623
			PLN	72 702	5 372		

Gwarancja		Tytułem	Waluta	31.12.2018	31.12.2017	Data ważności gwarancji
Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	Kontrahenci pozyskani w ramach zamówień publicznych zgodnie z ustawą Prawo Zamówień Publicznych	Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	PLN	4 201	4 111	Gwarancje tracą ważność do dnia 06-04-2020
Zabezpieczenie kwoty zobowiązania podatkowego	Skarb Państwa reprezentowany przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy	Zabezpieczenie kwoty zobowiązania podatkowego	PLN	-	14 673	30-11-2018
Zabezpieczenie umowy na przechowywanie rezerw strategicznych	Agencja Rezerw Materiałowych	Zabezpieczenie umowy na przechowywanie rezerw strategicznych	PLN	6	-	29-09-2021
Zabezpieczenie umowy na przechowywanie rezerw strategicznych	Agencja Rezerw Materiałowych	Zabezpieczenie umowy na przechowywanie rezerw strategicznych	PLN	43	-	17-02-2022
			Razem w PLN	4 250	18 784	

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

Zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości stosowana od 1.01.2018 r.

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży z zastosowaniem 5- etapowego modelu ujmowania przychodów:

- Etap 1: Identyfikacja umów z klientem;
- Etap 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie;
- Etap 3: Ustalenie ceny transakcyjnej;
- Etap 4: Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie;
- Etap 5: Ujęcie przychodu w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 Spółka ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyręzonego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli nad tym składnikiem aktywów, tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzania przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczenia innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści.

Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Spółka rozpoznaje każde zawarte w umowie przyrzeczenie przekazania towaru lub wykonania usługi, które można wyodrębnić. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Spółka ustala czy będzie je realizować w miarę upływu czasu lub czy spełni je w określonym momencie.

Przychody ze sprzedaży towarów ujmuje się w wyniku finansowym jednorazowo, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia dokonuje się w oparciu o pojedyncze ceny sprzedaży.

W przychodach ze sprzedaży w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej spółki tj. przychody ze sprzedaży towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej (uwzględniającej wszelkie rabaty).

Polityka rachunkowości stosowana do 31.12.2017 r.

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.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zasady rachunkowości

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.

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Sprzedaż towarów	7 436 666	7 210 000
Świadczenie usług	95 180	76 831
Przychody ze sprzedaży ogółem	7 531 846	7 286 831

Przychody ze sprzedaży towarów i usług dotyczą sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Amortyzacja	21 275	19 789
Zużycie materiałów i energii	26 681	29 150
Usługi obce	292 493	272 408
Podatki i opłaty	4 050	4 500
Wynagrodzenia	140 302	137 306
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	29 568	29 182
Pozostałe koszty rodzajowe	13 998	7 885
Koszty według rodzaju	528 367	500 220
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	-	18
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		
Koszty sprzedaży	(358 399)	(339 584)
Koszty ogólnego zarządu	(144 783)	(133 371)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 929 886	6 701 234
Koszt własny sprzedaży	6 955 071	6 728 517

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Zasady rachunkowości

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.

Dotacje

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.

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Pozostałe przychody operacyjne	2 850	2 823
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	594
Zwrócone koszty sądowe	476	372
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	-	460
Odszkodowania	953	783
Przychody dot. nieruchomości inwestycyjnej	956	-
Przychody z tytułu spłaty spisanych należności	-	256
Kary umowne	34	-
Dotacje	89	-
Inne	342	358
Pozostałe koszty operacyjne	23 887	27 787
Poniesione koszty sądowe i komornicze	628	779
Niedobory/ likwidacja składników aktywów	17 440	16 728
Koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej	1 299	626
Utworzone odpisy aktualizujące należności	-	2 518
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 214	-
Darowizny	1 138	237
Spisane należności	-	912
Kary umowne	444	16
VAT niepodlegający odliczeniu	873	777
Wyłudzenie środków pieniężnych*	-	4 995
Inne	851	199
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(21 037)	(24 964)

* Na skutek bezprawnych działań, noszących znamiona przestępstwa, od jednostki dominującej została wyłudzona przez byłego kontrahenta kwota 4 995 tys. PLN. Wobec osób, które dokonały wyłudzenia toczą się postępowania przed organami ścigania.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Zasady rachunkowości

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.

Przychody z tytułu odsetek od należności przeterminowanych ujmowane są narastająco w odniesieniu do wartości brutto (stopień 1 i 2) lub netto (stopień 3) 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

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Przychody finansowe	21 679	59 674
Odsetki	21 020	18 266
Dodatnie różnice kursowe	12	82
Dywidendy i udziały w zyskach j. powiązane	-	40 633
Aktualizacja wyceny IRS	-	17
Pozostałe przychody finansowe	647	676
Koszty finansowe	67 134	67 898
Odsetki	65 060	65 759
Prowizje bankowe	1 641	1 471
Ujemne różnice kursowe	-	2
Strata ze zbycia inwestycji	14	-
Aktualizacja wyceny IRS	3	-
Czynsz za PWU - leasing	325	325
Pozostałe koszty finansowe	70	105
Likwidacja jednostki zależnej	21	236
Przychody (koszty) finansowe netto	(45 455)	(8 224)

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	(1 275)	45 170
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>	4 532 787	4 677 734
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	4 521 702	4 549 178
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Średnia ważona liczba warrantów subskrypcyjnych	558 791	397 081
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	5 080 493	4 946 259
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy	(1 275)	45 170
Zysk na 1 akcję (w PLN)		
Podstawowy	(0,28)	9,93
Rozwodniony	(0,25)	9,13

Opis czynników rozradniających średnioważoną liczbę akcji

	Seria D	Warranty		
		Seria F	Seria G	Seria H
Stan na dzień 01.01.2017	320 000	72 700	256 250	-
2017-02-10 wykonanie	-	(58 130)	-	-
2017-02-13 wykonanie	(195 000)	-	-	-
2017-08-02 wykonanie	-	(13 470)	-	-
2017-12-08 wykonanie	-	(1 100)	-	-
2017-12-31 korekta związana z niewypełnieniem warunków	-	-	(22 400)	-
Stan na dzień 31.12.2017	125 000	-	233 850	-
2018-01-01 emisja	-	-	-	265 075
2018-04-12 wykonanie	(69 000)	-	(8 550)	-
2018-07-09 wykonanie	-	-	(5 670)	-
2018-12-12 wykonanie	(56 000)	-	-	-
2018-12-14 wykonanie	-	-	(5 275)	-
Stan na dzień 31.12.2018	-	-	214 355	265 075

NOTA NR 18 - POŁĄCZENIA JEDNOSTEK

Zasady rachunkowości

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.

W dniach 1 marca 2018 roku, 30 marca 2018 roku, 27 kwietnia 2018 roku oraz 19 lipca 2018 roku Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował połączenie NEUCA S.A. z jej jednostkami zależnymi: Neuca Logistyka Sp. z o.o., ILC Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., Prego S.A., Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o. oraz Unna 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 spółek Neuca Logistyka Sp. z o.o., ILC Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., Prego S.A., Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o. oraz Unna Sp. z o.o. na jedynego właściciela, tj. NEUCA S.A., poprzez przejęcie bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez wymiany udziałów/akcji spółek przejmowanych na akcje spółki przejmującej. Celem połączenia jest uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej NEUCA. Przed połączeniem spółka NEUCA posiadała 100% udziałów/akcji w kapitale zakładowym spółek Neuca Logistyka Sp. z o.o., ILC Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., Prego S.A., Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o. oraz Unna Sp. z o.o.

Do rozliczenia połączenia jednostki dominującej z jej jednostkami zależnymi Spółka wybrała metodę analogiczną do metody łączenia udziałów. Połączenie spółek zostało rozliczone w księgach spółki przejmującej metodą analogiczną do metody łączenia udziałów. Do ksiąg spółki przejmującej (NEUCA S.A.) zostały włączone aktywa i pasywa oraz przychody i koszty spółek przejmowanych (Neuca Logistyka Sp. z o.o., ILC Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., Prego S.A., Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o. oraz Unna Sp. z o.o.) oraz wyłączone zostały przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między spółkami przed połączeniem.

Sprawozdanie finansowe Spółki zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego. Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku przekształcone w związku z połączeniem przedstawiono poniżej.

Dane na dzień 31.12.2017	NEUCA S.A. dane opublikowane	Neuca Logistyka Sp. z o.o.	ILC Sp. z o.o.	Multi Sp. z o.o.	Prego S.A.	Galenica Panax Sp. z o.o.	Unna Sp. z o.o.	korekty	dane po połączeniu
Aktywa trwałe									
Rzeczowe aktywa trwałe	166 077	1 556	172	7 913	67	2 508	2	-	178 295
Wartości niematerialne	40 484	19	35	-	-	-	-	-	40 538
Nieruchomości inwestycyjne	33 024	-	-	-	-	101	-	-	33 125
Inwestycje w jednostki zależne	770 493	21 000	-	2 962	10 805	7 864	50	(48 374)	764 800
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 880	-	-	-	-	-	-	-	3 880
Akcje i udziały nienotowane	525	-	-	-	-	-	-	-	525
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18 280	-	-	-	-	-	-	-	18 280
Udzielone pożyczki	25 313	-	-	-	-	-	-	-	25 313
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	816	145	1	27	189	118	(1 296)	-
Aktywa trwałe razem	1 058 076	23 391	352	10 876	10 899	10 662	170	(49 670)	1 064 756
Aktywa obrotowe									
Zapasy	1 013 599	-	670	-	-	-	-	-	1 014 269
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 030 200	19 411	3 812	712	566	272	189	(24 074)	1 031 088
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13 723	1 312	-	16	11	-	-	-	15 062
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	6 089	-	(6 089)	-
Udzielone pożyczki	203 973	-	-	-	-	59	-	(318)	203 714
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 274	61	11	2	117	11	4	-	9 480
Pozostałe aktywa	2 872	65	47	8	4	15	-	-	3 011
Aktywa obrotowe razem	2 273 641	20 849	4 540	738	698	6 446	193	(30 481)	2 276 624
Aktywa razem	3 331 717	44 240	4 892	11 614	11 597	17 108	363	(80 151)	3 341 380

Dane na dzień 31.12.2017	NEUCA S.A. dane opublikowane	Neuca Logistyka Sp. z o.o.	ILC Sp. z o.o.	Multi Sp. z o.o.	Prego S.A.	Galenica Panax Sp. z o.o.	Unna Sp. z o.o.	korekty	dane po połączeniu
Kapitał własny									
Kapitał podstawowy	4 678	50	8 050	3 701	8 500	14 092	500	(34 893)	4 678
Akcje własne	(43 493)	-	-	-	-	-	-	-	(43 493)
Kapitał zapasowy	163 130	7 331	-	6 672	2 677	2 545	-	(13 481)	168 874
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(326)	-	-	-	-	-	-	-	(326)
Pozostałe kapitały	14 194	-	-	-	14	495	-	-	14 703
Zyski/ straty zatrzymane, w tym:	20 149	1 664	(4 128)	290	313	(491)	(456)	-	17 341
- Zysk/ strata z lat ubiegłych	(23 130)	-	(4 542)	-	-	(1 017)	(238)	1 098	(27 829)
- Zysk/ strata roku bieżącego	43 279	1 664	414	290	313	526	(218)	(1 098)	45 170
Kapitał własny razem	158 332	9 045	3 922	10 663	11 504	16 641	44	(48 374)	161 777
Zobowiązania długoterminowe									
Kredyty i pożyczki	5 263	-	-	-	-	-	-	-	5 263
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23 553	-	-	-	-	-	-	-	23 553
Inne zobowiązania finansowe	158 876	18 217	-	-	-	-	-	-	177 093
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 338	339	2	864	-	14	-	(1 296)	14 261
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	276	348	2	-	2	7	-	-	635
Zobowiązania długoterminowe razem	202 306	18 904	4	864	2	21	-	(1 296)	220 805
Zobowiązania krótkoterminowe									
Kredyty i pożyczki	45 606	-	-	-	-	-	318	(318)	45 606
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 329	-	-	-	-	-	-	-	12 329
Inne zobowiązania finansowe	770 805	-	-	-	-	-	-	(6 089)	764 716
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	399	-	-	-	-	-	-	-	399
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	2 139 791	14 689	870	87	79	407	1	(24 074)	2 131 850
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	34	-	-	34
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 508	1 602	96	-	12	5	-	-	3 223
Pozostałe zobowiązania	641	-	-	-	-	-	-	-	641
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 971 079	16 291	966	87	91	446	319	(30 481)	2 958 798
Zobowiązania razem	3 173 385	35 195	970	951	93	467	319	(31 777)	3 179 603
Pasywa razem	3 331 717	44 240	4 892	11 614	11 597	17 108	363	(80 151)	3 341 380

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku w związku z połączeniem przedstawiono poniżej:

	NEUCA S.A. dane opublikowane	Neuca Logistyka Sp. z o.o.	ILC Sp. z o.o.	Multi Sp. z o.o.	Prego S.A.	Galenica Panax Sp. z o.o.	Unna Sp. z o.o.	korekty	dane po połączeniu
Przychody ze sprzedaży	7 285 794	128 331	9 040	1 155	965	1 996	-	(140 450)	7 286 831
Koszt własny sprzedaży	6 727 602	-	4 201	-	-	-	-	(3 286)	6 728 517
Zysk brutto ze sprzedaży	558 192	128 331	4 839	1 155	965	1 996	-	(137 164)	558 314
Koszty sprzedaży	334 254	100 377	3 192	155	470	757	17	(99 638)	339 584
Koszty ogólnego zarządu	142 452	25 350	1 231	764	152	720	228	(37 526)	133 371
Pozostałe przychody operacyjne	2 522	126	145	6	12	12	-	-	2 823
Pozostałe koszty operacyjne	27 658	79	44	1	-	1	4	-	27 787
Zysk z działalności operacyjnej	56 350	2 651	517	241	355	530	(249)	-	60 395
Przychody finansowe	60 693	-	32	100	13	126	-	(1 290)	59 674
Koszty finansowe	66 554	1 516	12	-	-	1	7	(192)	67 898
Zysk/strata przed opodatkowaniem	50 489	1 135	537	341	368	655	(256)	(1 098)	52 171
Podatek dochodowy	7 210	(529)	123	51	55	129	(38)	-	7 001
Zysk/strata netto	43 279	1 664	414	290	313	526	(218)	(1 098)	45 170

W wyniku połączenia na kapitał zapasowy została odniesiona kwota (13 481) tys. PLN wynikająca z różnicy wartości posiadanych udziałów i akcji a wartością kapitału własnego łączonych jednostek.

	Wartość udziałów/akcji	Wartość kapitału podstawowego	
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	50	50	-
ILC Sp. z o.o.	9 882	8 050	(1 832)
Multi Sp. z o.o.	9 272	3 701	(5 571)
Prego S.A.	8 505	8 500	(5)
Galenica Panax Sp. z o.o.	20 165	14 092	(6 073)
Unna Sp. z o.o.	500	500	-
			(13 481)

NOTA NR 19 - OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	21 808	(114 443)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	9 779	1 363
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(7 243)	(20 000)
Zmiana stanu należności dotyczących działalności finansowej	3 136	-
Zmiana stanu należności z tytułu oczekiwanych strat kredytowych - zastosowanie MSSF 9 po raz pierwszy	(11 652)	-
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	15 828	(133 080)

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	49 996	226 153
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(601)	(118)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1 987)	(3 079)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	(11 581)	5
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	35 827	222 961

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 235)	(7 055)
RMP z tytułu leasingu zwrotnego	533	582
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	(702)	(6 473)

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty		
Umorzenie udzielonych pożyczek	16	121
Otrzymane dotacje	(90)	-
Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty, razem	(74)	121

Zobowiązania wynikające z działalności finansowej	Kredyty	Pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	Pozostałe	Zobowiązania finansowe razem
Stan na dzień 01.01.2017 roku	106 484	10 365	42 203	837 529	2 211	-	998 792
Zaciągnięcie zadłużenia	-	-	-	772 437	-	-	772 437
- gotówkowe	-	-	-	61 237	-	-	61 237
- bezgotówkowe	-	-	-	711 200	-	-	711 200
Spłata zadłużenia	(56 338)	(9 470)	(6 326)	(696 137)	-	-	(768 271)
- gotówkowe	(56 338)	(9 470)	(6 326)	(8 700)	-	-	(80 834)
- bezgotówkowe	-	-	-	(687 437)	-	-	(687 437)
Naliczenie odsetek	5 011	130	1 443	56 360	1 927	180	65 051
Spłata odsetek	(5 012)	(301)	(1 443)	(28 380)	(1 927)	(180)	(37 243)
- gotówkowe	(5 012)	(301)	(1 443)	(4 617)	(1 927)	(180)	(13 480)
- bezgotówkowe	-	-	-	(23 763)	-	-	(23 763)
Wycena do wartości godziwej	-	-	-	-	(1 812)	-	(1 812)
Inne zmiany	-	-	5	-	-	-	5
Stan na dzień 31.12.2017 roku	50 145	724	35 882	941 809	399	-	1 028 959
Stan na dzień 01.01.2018 roku	50 145	724	35 882	941 809	399	-	1 028 959
Zaciągnięcie zadłużenia	103 019	8 300	16 257	813 800	-	-	941 376
- gotówkowe	103 019	8 300	-	33 694	-	-	145 013
- bezgotówkowe	-	-	16 257	780 106	-	-	796 363
Spłata zadłużenia	(21 052)	(3 800)	(8 799)	(757 101)	-	-	(790 752)
- gotówkowe	(21 052)	(3 800)	(8 799)	(11 364)	-	-	(45 015)
- bezgotówkowe	-	-	-	(745 737)	-	-	(745 737)
Naliczenie odsetek	6 273	197	1 298	56 158	400	450	64 776
Spłata odsetek	(6 273)	(159)	(1 299)	(37 642)	(400)	(450)	(46 223)
- gotówkowe	(6 273)	(159)	(1 299)	(3 271)	(400)	(450)	(11 852)
- bezgotówkowe	-	-	-	(34 371)	-	-	(34 371)
Wycena do wartości godziwej	-	-	-	-	(399)	-	(399)
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2018 roku	132 112	5 262	43 339	1 017 024	-	-	1 197 737

NOTA NR 20 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi w 2018 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	8 733	9 021	431	2 428	172 720
- jednostki stowarzyszone	60	122	-	-	5 748
Razem	8 793	9 143	431	2 428	178 468

Rodzaj transakcji

	Zakup towarów, usług	Pozostałe koszty (w tym odsetki)	Zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	Razem	Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	Inne zobowiązania finansowe
<i>Strony transakcji</i>						
- jednostki zależne	334 340	57 296	8 058	399 694	58 460	1 022 286
- jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-
Razem	334 340	57 296	8 058	399 694	58 460	1 022 286

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi w 2017 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	36 509	48 097	25 146	3 100	182 089
- jednostki stowarzyszone	15	-	-	5	-
Razem	36 524	48 097	25 146	3 105	182 089

Rodzaj transakcji

	Zakup towarów, usług	Pozostałe koszty (w tym odsetki)	Zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	Razem	Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	Inne zobowiązania finansowe oraz pożyczki otrzymane
<i>Strony transakcji</i>						
- jednostki zależne	267 675	56 693	5 297	329 665	43 105	942 532
- jednostki stowarzyszone	44	-	-	44	21	-
Razem	267 719	56 693	5 297	329 709	43 126	942 532

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 31.12.2018 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie z tytułu programu motywacyjnego	Wynagrodzenie wypłacone po okresie zatrudnienia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>				
Piotr Sucharski	907	593	-	1 500
Grzegorz Dzik	56	346	-	402
Witold Ziobrowski	62	-	87	149
Dariusz Drewnicki	71	-	51	122
Razem	1 096	939	138	2 173
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>				
Kazimierz Herba	539	-	-	539
Wiesława Herba	165	-	-	165
Tadeusz Wesółowski	132	-	-	132
Bożena Śliwa	25	-	-	25
Małgorzata Wiśniewska	55	-	-	55
Piotr Borowski	36	-	-	36
Jolanta Kloc	18	-	-	18
Razem	970	-	-	970

W wyniku finansowym za rok 2018 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 939 tys. PLN.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W SPÓŁCE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie z tytułu programu motywacyjnego	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Piotr Sucharski	773	671	1 444
Grzegorz Dzik	52	392	444
Witold Ziobrowski	129	247	376
Tomasz Józefacki	714	247	961
Dariusz Drewnicki	163	247	410
Razem	1 831	1 804	3 635
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Kazimierz Herba	568	-	568
Wiesława Herba	285	-	285
Tadeusz Wesółowski	158	-	158
Bożena Śliwa	31	-	31
Iwona Sierżputowska	30	-	30
Piotr Borowski	17	-	17
Małgorzata Wiśniewska	19	-	19
Razem	1 108	-	1 108

W wyniku finansowym za rok 2017 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 1 804 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 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Pracownicy umysłowi	1 381	1 371
Pracownicy fizyczni	1 458	1 625
Razem	2 839	2 996

W danych uwzględnione zostały dane spółek Neuca Logistyka Sp. z o.o., ILC Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., Prego S.A., Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o. oraz Unna Sp. z o.o.

ROTACJA KADR

	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Liczba pracowników przyjętych	648	488
Liczba pracowników zwolnionych	779	649

W danych uwzględnione zostały dane spółek Neuca Logistyka Sp. z o.o., ILC Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., Prego S.A., Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o. oraz Unna Sp. z o.o.

NOTA NR 22 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY

Wypłacone w latach 2018 i 2017 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 29 555 tys. PLN (6,40 PLN na jedną akcję) oraz 26 296 tys. PLN (5,75 PLN na jedną akcję).

W odniesieniu do 2019 roku Zarząd proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 7,40 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 - POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Względem Spółki przed sądami toczą się następujące istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności Spółki:

- postępowanie z powództwa Barbary Sobczyk przeciwko NEUCA S.A. o zapłatę kwoty 94 948 tys. PLN wraz z odsetkami - pozew z 5 czerwca 2017 roku wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa. Wniosek o zabezpieczenie powództwa został oddalony przez sąd jako bezzasadny i nie uprawdopodobniony. Sąd Apelacyjny w Gdańsku podtrzymał decyzję Sądu Okręgowego w Toruniu - postanowienie jest prawomocne. Spółka uważa, że powództwo jest bezpodstawne, w związku z czym wniosła o oddalenie powództwa. Postępowanie jest w toku.
- postępowanie z powództwa Barbary Sobczyk przeciwko NEUCA S.A. o zapłatę kwoty 15 200 tys. PLN wraz z odsetkami - pozew z dnia 10 grudnia 2015 roku, rozszerzenie powództwa do

wyżej wymienionej kwoty w dniu 10 maja 2017 roku. Spółka uważa, że powództwo jest bezpodstawne w związku z czym wniosła o oddalenie powództwa. Sąd I instancji w dniu 17 października 2017 roku wydał wyrok oddalający powództwo i zasądający koszty postępowania na rzecz NEUCA S.A. Wyrok w całości uwzględnia stanowisko NEUCA S.A. Powódka wniosła apelację. W dniu 5 lutego 2019 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku oddalił apelację w całości i potwierdził argumenty NEUCA S.A. Wyrok jest ostateczny.

- Spółka w wyniku prowadzonego postępowania przeciwko Rafałowi Sobczykowi o uchylenie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu uzyskała w dniu 28.06.2018r. prawomocny wyrok wydany przez Sad Apelacyjny w Gdańsku, który w całości uwzględnia stanowisko żądanie Spółki i uchylił kaluzulę wykonalności nadana aktowi notarialnemu. Kwota roszczenia złożona w depozycie Ministerstwa Finansów została zwrócona wraz z odsetkami na rachunek bankowy Spółki 6 lutego 2019r. W niniejszej sprawie R.Sobczyk złożył wniosek o wznowienie postępowania Spółka uważa, że wniosek jest bezpodstawny w związku z czym wniosła o odrzucenie wniosku. W niniejszej sprawie została również wniesiona skarga kasacyjna. Spółka uważa, że skarga jest bezpodstawna i niedopuszczalna w związku z czym wniosła o odrzucenie i oddalenie skargi.

Jak poinformowaliśmy w raporcie okresowym za I kwartał 2017 roku, NEUCA złożyła zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstw oszustw i wyłudzeń przez Państwa Barbarę i Rafała Sobczyków. Prokuratura Okręgowa w Toruniu prowadzi w tych sprawach dwa postępowania.

W jednym postępowaniu postanowieniem z dnia 17 listopada 2017 roku postawiono Panu Rafałowi Sobczykowi zarzuty oszustwa i działania na szkodę Synoptis Pharma sp. z o.o. W dniu 25 lipca 2018 roku Prokuratura Okręgowa w Toruniu przesłała akt oskarżenia przeciwko Panu R. Sobczykowi oskarżonemu o popełnienie przestępstw oszustwa i wyłudzenia. Postępowanie toczy się obecnie w Sadzie Okręgowym w Toruniu.

W sprawie z drugiego zawiadomienia NEUCA S.A. postępowanie jest w toku prowadzi je Prokuratura Okręgowa w Toruniu.

Z prywatnego oskarżenia NEUCA S.A. przeciwko Państwu Barbarze i Rafałowi Sobczykom toczy się obecnie przed Sądem Rejonowym w Toruniu Wydział VIII Karny postępowanie o naruszenie dóbr osobistych, jest to wzajemny prywatny akt oskarżenia. Sprawa jest w toku.

Z powództwa NEUCA S.A. przeciwko Państwu Barbarze i Rafałowi Sobczykom toczą się obecnie następujące postępowania cywilne:

- Postępowanie przeciwko Panu Rafałowi Sobczykowi o uchylenie klauzuli wykonalności na akt notarialny wps. 491.941,00 zł Sąd Okręgowy w Toruniu – kwota wps. została zabezpieczona i znajduje się w Depozycie Ministerstwa Finansów - postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Toruniu;
- Postępowanie przeciwko Pani Barbarze Sobczyk o uchylenie klauzuli wykonalności na akt notarialny wps. 352.891,00 zł Sąd Okręgowy w Toruniu. Powództwo ze względu na zrealizowanie tytułu wykonawczego z przyczyn formalnych zostało przekształcone przez Powódkę w powództwo o zapłatę wps. 384.105,84 zł - postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Toruniu;
- Postępowanie przeciwko Pani Barbarze Sobczyk o uchylenie klauzuli wykonalności na akt notarialny wps. 1.500.000,00 zł Sąd Okręgowy w Toruniu. Powództwo ze względu na zrealizowanie tytułu wykonawczego z przyczyn formalnych zostało przekształcone przez Powódkę w powództwo o zapłatę wps. 1.534.138,20 zł – zmienione postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku. W stosunku do dotychczasowego powództwa tj. przed zmianą został wydany wyrok oddalający;
- Postępowanie przeciwko Panu Rafałowi Sobczykowi o uchylenie klauzuli wykonalności na akt notarialny wps. 1.898.028,00 zł Sąd Okręgowy w Toruniu. Powództwo ze względu na zrealizowanie tytułu wykonawczego z przyczyn formalnych zostało przekształcone przez

Powódkę w powództwo o zapłatę wps. 1.932.165,80 zł – zmienione postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku;

- Postępowanie przeciwko Panu Rafałowi Sobczykowi o uchylenie klauzuli wykonalności na akt notarialny wps. 1.200.000,00 zł Sąd Okręgowy w Bydgoszczy. Następnie Sąd Apelacyjny w Gdańsku uchylił wyrok Sądu I instancji w oddalił powództwo, ze względu na zrealizowanie tytułu wykonawczego z przyczyn formalnych. W związku z powyższym NEUCA S.A. wniosła powództwo o zapłatę wps. 1.524.473,82 zł – postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku;
- Postępowanie przeciwko Państwu Barbarze i Rafałowi Sobczykom o naruszenie dóbr osobistych wps. 300.000,00 zł Sąd Okręgowy w Toruniu. Powództwo zostało wniesione jako powództwo wzajemne przeciwko powodom wzajemnym Państwu Barbarze i Rafałowi Sobczykom, którzy złożyli pozew o ochronę dóbr osobistych i zadośćuczynienie w kwocie 200.000,00 zł przeciwko NEUCA S.A. Powództwa te zostały rozdzielone przez Sąd i obecnie toczą się dwa postępowania: z powództwa NEUCA S.A. przed Sądem Okręgowym w Toruniu i z powództwa Państwa B.R.Sobczyków przed Sądem Okręgowym w Gdańsku.

Spółka w wyniku prowadzonego postępowania przeciwko Panu Rafałowi Sobczykowi o uchylenie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu, uzyskała w dniu 28 czerwca 2018 roku prawomocny wyrok wydany przez Sąd Apelacyjny w Gdańsku, który w całości uwzględnił żądanie spółki i uchylił klauzulę wykonalności nadaną aktowi notarialnemu. Kwota roszczenia złożona w depozycie Ministerstwa Finansów została zwrócona wraz z odsetkami na rachunek bankowy Spółki 6 lutego 2019 roku.

W wyniku przeprowadzonego postępowania podatkowego Naczelnik Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu wydał w dniu 19 czerwca 2018 roku decyzję określającą zobowiązanie podatkowe NEUCA S.A. w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2012 w kwocie 7 797 tys. PLN. W opinii NEUCA S.A. ustalenia Naczelnika UCS są rażąco błędne, a potwierdzenie prawidłowości stosowanych rozliczeń potwierdza posiadana indywidualna interpretacja przepisów prawa podatkowego oraz analizy prawne przygotowane przez zewnętrznych ekspertów. W dniu 29 czerwca 2018 roku jednostka dominująca złożyła odwołanie od powyższej decyzji. W dniu 20 listopada 2018 r. Naczelnik UCS uchylił decyzję organu pierwszej instancji i określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 r. w kwocie wyższej od zadeklarowanej o wartość 7 723,4 tys. PLN plus odsetki od zaległości podatkowych. W dniu 21 listopada NEUCA S.A. uregulowała całość zobowiązania. Spółka prezentuje zapłacone zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego, natomiast zapłacone odsetki w należnościach z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń w nocie 5 niniejszego sprawozdania. W dniu 19 grudnia 2018 r. Spółka zaskarżyła decyzję Naczelnika UCS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

W wyniku przeprowadzonego postępowania podatkowego Naczelnik Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu wydał w dniu 19 marca 2018 roku decyzję określającą zobowiązanie podatkowe NEUCA S.A. w podatku od towarów i usług za miesiąc styczeń 2012 roku w kwocie 9 443 tys. PLN. W opinii NEUCA S.A. ustalenia Naczelnika UCS są rażąco błędne, a potwierdzenie prawidłowości stosowanych rozliczeń potwierdza posiadana indywidualna interpretacja przepisów prawa podatkowego oraz analizy prawne przygotowane przez zewnętrznych ekspertów. Dodatkowo, w opinii NEUCA S.A., ewentualne zobowiązania z tytułu podatku VAT uległy przedawnieniu. W dniu 5 kwietnia 2018 roku spółka złożyła odwołanie od powyższej decyzji. W dniu 30 sierpnia jednostka dominująca otrzymała decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu określającą zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług za styczeń 2012 roku w kwocie wyższej od zadeklarowanej o wartość 9 354 tys. PLN plus odsetki od zaległości podatkowych. Spółka prezentuje płatność w należnościach z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń w nocie 5 niniejszego sprawozdania. W dniu 3 września 2018 roku jednostka dominująca uregulowała całość zobowiązania. W dniu 27 września 2018 roku Spółka zaskarżyła decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. W dniu 5 marca 2019 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Bydgoszczy uchylił decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego otrzymaną dnia 30 sierpnia 2018 roku (decyzja organu drugiej instancji) oraz decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego otrzymaną dnia 22

marca 2018 roku (decyzja pierwszej instancji). Zgodnie z wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przedmiotowe zobowiązanie jest przedawnione.

Postępowania dotyczące jednostek zależnych

Względem jednostki zależnej od jednostki dominującej przed sądem toczy się następujące istotne postępowanie dotyczące zobowiązań lub wiarygodności jednostki zależnej:

postępowanie cywilne z powództwa Symbiofarm Sp. z o.o. przeciwko Synoptis Pharma Sp. z o.o. o zapłatę łącznej kwoty 1 275,38 tys. PLN wraz z odsetkami, które toczy się przed Sądem Okręgowym w Rzeszowie. Postępowanie zostało wszczęte przez Symbiofarm Sp. z o.o. wskutek ujawnienia przez powoda porozumienia trójstronnego - umowy trójstronnej rzekomo zawartej 24 kwietnia 2015 roku tj. przed zakupem przez Synoptis Pharma Sp. z o.o. udziałów BS SUPLE Sp. z o.o. - pomiędzy Symbiofarm Sp. z o.o., BS SUPLE Sp. z o.o. reprezentowaną przez Rafała Sobczyka - Prezesa Zarządu i BS FARM Sp. z o.o. reprezentowaną przez Barbarę Sobczyk – likwidatora. Na mocy ww. umowy rzekomo BS SUPLE Sp. z o.o. przejęła zobowiązania BS FARM Sp. z o.o. wobec Symbiofarm Sp. z o.o. w kwocie 2 474 543,73 PLN. Udziały BS SUPLE Sp. z o.o. zostały kupione przez Synoptis Pharma sp. z o.o. 4 września 2015 roku bez wiedzy nabywcy o rzekomo zawartej umowie trójstronnej. Po przejściu BS SUPLE Sp. z o.o. przez Synoptis Pharma Sp. z o.o. powództwo o zapłatę zostało skierowane do Synoptis Pharma Sp. z o.o., która niezwłocznie po otrzymaniu informacji o rzekomym istnieniu porozumienia trójstronnego złożyła do Prokuratury Okręgowej w Toruniu zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa oszustwa i wyłudzenia przez Państwa Barbarę i Rafała Sobczyków. W dniu 14 listopada 2017 roku zostało wydane postanowienie o przedstawieniu zarzutów oszustwa Panu Rafałowi Sobczykowi. Następnie 25 lipca 2018 roku Pan Rafał Sobczyk został oskarżony o oszustwo i doprowadzenie do niekorzystnego rozporządzenia mieniem przez Synoptis Pharma Sp. z o.o., akt oskarżenia został przesłany do sądu i sprawa jest w toku. Sąd Okręgowy w Rzeszowie został poinformowany o oskarżeniu w tej sprawie Pana Rafała Sobczyka.

W wyniku przeprowadzonego postępowania podatkowego Mazowiecki Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie wydał w dniu 23 października 2017 roku decyzję określającą zobowiązanie podatkowe spółki Prosper S.A w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 rok w kwocie 4 445 tys. PLN plus odsetki od zaległości podatkowych. Od niniejszej decyzji Spółka złożyła odwołanie do Izby Administracji Skarbowej w Bydgoszczy. W dniu 6 kwietnia 2018 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Bydgoszczy uchylił w całości decyzję organu pierwszej instancji i przekazał sprawę do ponownego rozstrzygnięcia przez ten organ. W dniu 10 maja 2018 roku spółka Prosper S.A. zaskarżyła decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Bydgoszczy do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. W dniu 24 października Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę.

W wyniku przeprowadzonego postępowania podatkowego, Mazowiecki Urząd Celno-Skarbowy w Warszawie wydał w dniu 6 lipca 2018 roku decyzję określającą zobowiązanie podatkowe spółki Prosper S.A. w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 rok w kwocie 5 864 tys. PLN plus odsetki od zaległości podatkowych. W opinii Prosper S.A. ustalenia Naczelnika UCS są błędne, a potwierdzenie prawidłowości stosowanych rozliczeń potwierdza posiadana indywidualna interpretacja przepisów prawa podatkowego oraz analizy prawne przygotowane przez zewnętrznych ekspertów. W dniu 1 sierpnia 2018 roku spółka Prosper S.A. złożyła odwołanie od powyższej decyzji. W dniu 27 września 2018 roku, w wyniku otrzymania nadania rygoru natychmiastowej wykonalności nieostatecznej decyzji Prosper S.A. uregulował powyższe zobowiązanie w całości. W dniu 6 listopada 2018 roku spółka Prosper S.A. otrzymała ostateczną w administracyjnym toku instancji decyzję Naczelnika Mazowieckiego UCS w Warszawie, która została zaskarżona przez Prosper S.A. do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

Poza wyżej wymienionymi postępowaniami w stosunku do jednostki dominującej oraz jednostek od niej zależnych nie zostały wytoczone istotne powództwa o zapłatę. Poza opisanymi powyżej przed organami administracji publicznej nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych.

NOTA NR 24 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 18 stycznia 2019 roku Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował połączenie NEUCA S.A. z jednostką zależną Accedit 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 Accedit Sp. z o.o. na jedyne go 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 posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Accedit Sp. z o.o. Do rozliczenia połączenia jednostki dominującej z jej jednostkami zależnymi Spółka wybrała metodę łączenia udziałów. Zastosowanie metody łączenia udziałów oznacza, że sprawozdanie Accedit Sp. z o.o. zostanie zagregowane ze sprawozdaniem NEUCA S.A. od dnia 1 stycznia 2019 roku.

Aktywa netto spółki Accedit Sp. z o.o. na dzień 1 stycznia 2019 roku prezentuje tabela poniżej.

Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	2 459
Wartości niematerialne	1 277
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	280

Aktywa trwałe razem

4 016

Aktywa obrotowe

Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 866
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	957
Pozostałe aktywa	605

Aktywa obrotowe razem

14 517

Aktywa razem

18 533

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	94

Zobowiązania długoterminowe razem

229

Zobowiązania krótkoterminowe

Kredyty i pożyczki	3 829
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	8 289
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	638

Zobowiązania krótkoterminowe razem

12 756

Zobowiązania razem

12 985

Aktywa netto

5 548

W dniu 5 marca 2019 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Bydgoszczy uchylił decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego otrzymaną dnia 30 sierpnia 2018 roku (decyzja organu drugiej instancji) oraz decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego otrzymaną dnia 22 marca 2018 roku (decyzja pierwszej instancji) w zakresie zobowiązania podatkowego z tytułu podatku od towarów i usług. Zgodnie z wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przedmiotowe zobowiązanie jest przedawnione.

W dniu 15 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Pawła Kuśmierowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.