



Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

15 marca 2018 r.
NEUCA S.A.
RAPORT ZA 2017 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Kluczowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	Aktywa trwałe	1 058 076	1 040 838	253 681
Aktywa obrotowe	2 273 641	2 011 974	545 120	454 786
Aktywa razem	3 331 717	3 052 812	798 801	690 057
Kapitał własny	158 332	143 145	37 961	32 357
Kapitał podstawowy	4 678	4 410	1 122	997
Zobowiązania długoterminowe	202 306	221 980	48 505	50 176
Zobowiązania krótkoterminowe	2 971 079	2 687 687	712 335	607 524
Pasywa razem	3 331 717	3 052 812	798 801	690 057

Kluczowe pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
	Przychody ze sprzedaży	7 285 794	6 908 164	1 716 445
Zysk brutto ze sprzedaży	558 192	567 748	131 503	129 750
Zysk na działalności operacyjnej	56 350	63 036	13 275	14 406
Zysk przed opodatkowaniem	50 489	48 621	11 895	11 112
Zysk netto	43 279	43 426	10 196	9 924

Kluczowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	122 890	71 578	28 951
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(59 224)	(41 955)	(13 952)	(9 588)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(60 622)	(63 643)	(14 282)	(14 545)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	3 044	(34 020)	717	(7 775)
Środki pieniężne na początek okresu	6 230	40 250	1 468	9 199
Środki pieniężne na koniec okresu	9 274	6 230	2 185	1 424

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 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,2447	4,3757
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,1709	4,4240
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,4157	4,5035
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1709	4,2355

* 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 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

TORUŃ, 2018.03.15

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	1
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	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.....	13
2.3. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń.....	15
2.4. Założenie kontynuacji działalności	16
3. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW.....	16
4. KOREKTY WCZEŚNIEJ PREZENTOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	16
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 ROKU.....	17
NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE.....	17
NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	17
NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	19
NOTA NR 4 - AKTYWA FINANSOWE	24
NOTA NR 5 - NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	30
NOTA NR 6 - ZAPASY	35
NOTA NR 7 - POZOSTAŁE AKTYWA	35
NOTA NR 8 - INSTRUMENTY FINANSOWE	36
NOTA NR 9 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	46
NOTA NR 10 - KAPITAŁ WŁASNY	57
NOTA NR 11 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	63
NOTA NR 12 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	64
NOTA NR 13 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE.....	64
NOTA NR 14 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	66
NOTA NR 15 - PODATEK DOCHODOWY	66
NOTA NR 16 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	69
NOTA NR 17 - NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..	72
NOTA NR 18 - POŁĄCZENIA JEDNOSTEK.....	77
NOTA NR 19 - OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	82
NOTA NR 20 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH.....	84
NOTA NR 21 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE	86
NOTA NR 22 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY	87
NOTA NR 23 - POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	87
NOTA NR 24 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	88

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.12.17	31.12.16 przekształcone
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	166 077	167 480
Wartości niematerialne	2	40 484	21 891
Nieruchomości inwestycyjne	3	33 024	33 729
Inwestycje w jednostki zależne	4	770 493	770 352
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4	3 880	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	525	525
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	18 280	20 680
Udzielone pożyczki	5	25 313	26 181
Aktywa trwałe razem		1 058 076	1 040 838
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	1 013 599	966 649
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	1 030 200	913 769
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		13 723	13 486
Udzielone pożyczki	5	203 973	108 940
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	9 274	6 230
Pozostałe aktywa	7	2 872	2 900
Aktywa obrotowe razem		2 273 641	2 011 974
Aktywa razem		3 331 717	3 052 812

	Nota	31.12.17	31.12.16 przekształcone
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	10	4 678	4 410
Akcje własne	10	(43 493)	(14 652)
Kapitał zapasowy	10	163 130	124 786
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	8	(326)	(1 779)
Pozostałe kapitały	10	14 194	10 955
Zyski/straty zatrzymane, w tym:		20 149	19 425
- Zysk/strata z lat ubiegłych		(23 130)	(24 001)
- Zysk/strata roku bieżącego		43 279	43 426
Kapitał własny razem		158 332	143 145
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9	5 263	29 763
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9	23 553	35 862
Inne zobowiązania finansowe	9	158 876	145 752
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	8	-	2 211
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	14 338	7 624
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	276	235
Pozostałe zobowiązania	14	-	533
Zobowiązania długoterminowe razem		202 306	221 980
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9	45 606	87 086
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9	12 329	6 243
Inne zobowiązania finansowe	9	770 805	675 065
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	8	399	-
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	13	2 139 791	1 910 343
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	202
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11	1 508	1 607
Pozostałe zobowiązania	14	641	7 141
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 971 079	2 687 687
Zobowiązania razem		3 173 385	2 909 667
Pasywa razem		3 331 717	3 052 812

Rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Nota	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Przekształcone za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	17	7 285 794	6 908 164
Koszt własny sprzedaży		6 727 602	6 340 416
Zysk brutto ze sprzedaży		558 192	567 748
Koszty sprzedaży	17	334 254	338 250
Koszty ogólnego zarządu	17	142 452	138 633
Pozostałe przychody operacyjne	17	2 522	5 327
Pozostałe koszty operacyjne	17	27 658	33 156
Zysk z działalności operacyjnej		56 350	63 036
Przychody finansowe	17	60 693	45 736
Koszty finansowe	17	66 554	60 151
Zysk/strata przed opodatkowaniem		50 489	48 621
Podatek dochodowy	15	7 210	5 195
Zysk/strata netto		43 279	43 426
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:			
Zyski/straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		1 794	1 952
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		(341)	(371)
Inne całkowite dochody netto		1 453	1 581
Całkowite dochody ogółem		44 732	45 007
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom Spółki		43 279	43 426
Zysk/strata na 1 akcję (w PLN)			
Podstawowy	17	9,51	9,85
Rozwodniony	17	8,75	8,56
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 549 178	4 407 897
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		4 946 259	5 070 612

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Przekształcone za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem za rok obrotowy	50 489	48 621
Amortyzacja	18 915	18 104
Odsetki i dywidendy netto	12 152	22 396
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(417)	(985)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	236	(77)
Wycena programu motywacyjnego	4 103	5 969
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(17)	(18)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(120)	426
	85 341	94 436
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym		
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	(46 950)	106 556
Zmiana stanu należności	19 (133 870)	(97 257)
Zmiana stanu zobowiązań	19 226 061	(29 711)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	19 (6 482)	2 350
Inne korekty	19 121	27
	124 221	76 401
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	(1 331)	(4 823)
	122 890	71 578
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(36 141)	(31 023)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 285	2 122
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	1
Wydatki na nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	(4 219)	(21 254)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	-	82
Pożyczki udzielone	(167 207)	(102 580)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	95 527	76 153
Otrzymane odsetki	7 799	5 731
Otrzymane dywidendy	41 732	28 813
	(59 224)	(41 955)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	21 489	11 464
Nabycie akcji własnych	(28 841)	(41 957)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19 67 237	51 721
Wykup dłużnych papierów wartościowych	19 (8 700)	(7 400)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19 -	27 645
Spłaty kredytów i pożyczek	19 (65 808)	(45 811)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	19 (6 223)	(6 864)
Odsetki zapłacone	19 (13 480)	(30 398)
Dywidendy wypłacone	22 (26 296)	(22 043)
	(60 622)	(63 643)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 044	(34 020)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 230	40 250
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9 274	6 230
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 274	6 230

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2016 - dane opublikowane	4 449	(12 009)	225 478	(3 360)	5 785	(4 146)	216 197
Zwiększenie z tytułu połączenia z jednostkami zależnymi	155 584	-	14 120	-	351	(22 930)	147 125
Rozliczenie połączenia	(155 584)	-	(63 030)	-	-	(3)	(218 617)
Saldo na dzień 01.01.2016 - przekształcone	4 449	(12 009)	176 568	(3 360)	6 136	(27 079)	144 705
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2016	-	-	-	-	-	43 426	43 426
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	1 581	-	-	1 581
Dywidendy	-	-	(22 139)	-	-	97	(22 042)
Podział wyniku finansowego NEUCA S.A.	-	-	(4 146)	-	-	4 146	-
Podział wyniku finansowego jednostek połączonych z NEUCA S.A.	-	-	1 165	-	-	(1 165)	-
Wyemitowane akcje	82	-	12 532	-	(1 150)	-	11 464
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	5 969	-	5 969
Umorzenie akcji własnych	(121)	39 315	(39 194)	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	(41 958)	-	-	-	-	(41 958)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(39)	(2 643)	(51 782)	-	4 819	3 078	(46 567)
Saldo na dzień 31.12.2016	4 410	(14 652)	124 786	(1 779)	10 955	19 425	143 145

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
Saldo na dzień 01.01.2017	4 410	(14 652)	124 786	(1 779)	10 955	19 425	143 145
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2017	-	-	-	-	-	43 279	43 279
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.	-	-	2 339	-	-	(2 339)	-
Wyemitowane akcje	268	-	22 085	-	(864)	-	21 489
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)	38 344	-	3 239	(42 555)	(29 545)
Saldo na dzień 31.12.2017	4 678	(43 493)	163 130	(326)	14 194	20 149	158 332

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 15 marca 2018 r.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

1. Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o.
2. Multi Sp. z o.o.
3. Apofarm Sp. z o.o.
4. Prego S.A.
5. Synoptis Pharma Sp. z o.o.
6. Pretium Farm Sp. z o.o.
7. Świat Zdrowia S.A.
8. NEUCA MED 2 Sp. z o.o.
9. NEUCA Logistyka Sp. z o.o.
10. Farmada Transport Sp. z o.o.
11. NEKK Sp. z o.o.
12. Prosper S.A.
13. PFM.PL S.A.
14. ILC Sp. z o.o.
15. ACCEDIT Sp. z o.o.
16. Brand Management 2 Sp. z o.o.
17. Martinique Investment Sp. z o.o.
18. Synoptis Industrial Sp. z o.o.
19. Fundacja Neuca dla Zdrowia
20. NEUCA MED Sp. z o.o.
21. Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje S.K.A.
22. ACP Pharma S.A.
23. Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.
24. Lago Sp. z o.o.
25. HealthMore Sp. z o.o.
26. Scala Sp. z o.o.
27. Pro Familia Sp. z o.o.
28. Praktyka Lekarzy Rodzinnych „Ognik” Sp. z o.o.
29. Przychodnia Rejonowa numer 3 „Eskulap” – Zespół Lekarzy Rodzinnych Sp. z o.o.
30. Przychodnia Lekarska „Konsylium” Sp. z o.o.
31. Unipolimed Sp. z o.o.
32. Clinport Sp. z o.o.
33. Diabdis Sp. z o.o.
34. Bioscience S.A.

35. Pratia S.A.
36. Unna Sp. z o.o.
37. Medic Klinika Sp. z o.o.
38. Ortopedio.pl Sp. z o.o.
39. Medical Management Sp. z o.o.
40. Pretium Gamma Sp. z o.o.
41. NZOZ Judyta Sp. z o.o.
42. MIG-MED Centrum Medyczne Sp. z o.o.
43. Elmed Szczytno Sp. z o.o.
44. NZOZ Pod Wierzbami Sp. z o.o.
45. NZOZ Wola-Med Sp. z o.o.
46. NZOZ Przychodnia Krzysztof Sp. z o.o.
47. NZOZ Medicus Gostynin 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 2017 roku oraz na dzień 15 marca 2018 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym Tomasz Józefacki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 31 grudnia 2017.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 15 marca 2018 roku wchodził:

- Kazimierz Herba
- Wiesława Herba
- Tadeusz Wesołowski
- Bożena Śliwa
- Małgorzata Wiśniewska
- Piotr Borowski

W okresie sprawozdawczym Iwona Sierzputowska w dniu 3 października 2017 roku złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 24 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie powołania Małgorzaty Wiśniewskiej oraz Piotra Borowskiego w skład Rady 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem następujących zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2017 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2017 roku

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym NEUCA S.A. za 2017 rok:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie)

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe NEUCA S.A. za 2017 rok.

Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- 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 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (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” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 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),
- 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” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Poniżej przedstawiono wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdanie finansowe Spółki NEUCA:

MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”. Standard został opublikowany 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 listopada 2016 roku.

Główne zmiany wprowadzone przez MSSF 9 Instrumenty finansowe:

- zmiana zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych - zmiana ta spowoduje zmianę klasyfikacji aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, analiza wykazała, że nie oczekuje się istotnego wpływu na wycenę, wynik finansowy oraz kapitały Spółki;
- wprowadzenie nowego modelu oceny utraty wartości opartego o oczekiwane straty kredytowe - w wyniku zmiany metody straty poniesionej na model straty oczekiwanej Spółka jest zobowiązana do tworzenia odpisów aktualizujących w oparciu o oczekiwane straty kredytowe mogące się pojawić na przestrzeni całego życia danego instrumentu. Spółka szacuje wartości wpływu na sprawozdanie finansowe zmiany modelu utraty wartości.
- zmodyfikowany model rachunkowości zabezpieczeń - zastosowanie perspektywne - w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w 2013 roku Spółka zawarła kontrakty IRS, w myśl których dokonuje płatności według stałej stopy określonej w kontrakcie IRS i otrzymuje od wystawcy IRS stopę zmienną. Zawarte kontrakty IRS wygasną w I kwartale 2018 roku dlatego Spółka zdecydowała się na kontynuację metody wyceny i klasyfikacji zgodnie z obowiązującymi regulacjami. Zmiana ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe za 2018 rok.

MSSF15 „Przychody z umów z klientami”. Standard został opublikowany 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ten został przyjęty przez Unię Europejską 22 września 2016 roku.

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. Spółka jest w trakcie prac związanych z wdrożeniem tego standardu, dokonała analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz umów pod kątem momentu oraz wysokości ujmowania przychodu. Zarząd ocenia, że zastosowanie standardu nie będzie miało istotnego wpływu na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki NEUCA.

Powyższa ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może ulec zmianom wynikającym z pozyskania dodatkowych informacji w okresie kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 i MSSF 15 po raz pierwszy.

MSSF 16 „Leasing”. Standard został opublikowany 13 stycznia 2016 roku i został przyjęty przez Unię Europejską 31 października 2017 roku.

Zmiany, jakie wprowadza MSSF 16, w istotny sposób wpłyną na sprawozdania finansowe leasingobiorców. Jednym z głównych elementów nowego standardu jest wprowadzenie rozróżnienia pomiędzy umową leasingu a umową o świadczenie usług. Do identyfikacji umów leasingu MSSF 16 stosuje model kontroli. Zgodnie z definicją leasing to umowa, na podstawie której leasingobiorca kontroluje i ma prawo do użytkowania zdefiniowanego składnika aktywów, przez określony czas w zamian za wynagrodzenie płacone leasingodawcy. Efektem tych zmian może być istotny wzrost wartości aktywów i zobowiązań oraz zmiana struktury kosztów, koszty wynikające z umów obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny bądź koszty wynajmu nieruchomości, prezentowane jako koszty usług obcych będą po zmianach prezentowane jako koszty amortyzacji i koszty odsetek. Spółka jest w trakcie analizy wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe, wstępna analiza wykazała, że istotna będzie zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu umów wynajmu nieruchomości..

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 następujących okresach sprawozdawczych.

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W ocenie Zarządu przyjęte okresy użytkowania składników majątku odzwierciedlają ich ekonomiczną przydatność oraz ewentualne ograniczenia wynikające z zawartych umów.

Wycena należności

Założenia dotyczące wysokości odpisu na należności opisane zostały w punkcie 5 „Noty objaśniające do sprawozdania finansowego” w nocie nr 5 – Należności i pożyczki.

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 nocie nr 18 „Połączenia jednostek” niniejszego sprawozdania finansowego.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 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.

	31.12.2017 wartość netto ogółem, w tym:	31.12.2016 wartość netto ogółem, w tym:
Znaki towarowe	376	486
Patenty i licencje oraz oprogramowanie komputerowe	7 774	7 308
Pozostałe wartości niematerialne	5 296	-
Wartość bilansowa netto	13 446	7 794
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	27 038	14 097
Wartości niematerialne ogółem	40 484	21 891

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE

	Znaki towarowe	Patenty i licencje oraz oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	596	5 534	-	6 130
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	3 919	-	3 919
Amortyzacja	(110)	(2 145)	-	(2 255)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	486	7 308	-	7 794
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	486	7 308	-	7 794
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	2 771	5 580	8 351
Amortyzacja	(110)	(2 305)	(284)	(2 699)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	376	7 774	5 296	13 446

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIAĞ DALSZY)

	Znaki towarowe	Patenty i licencje oraz oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa brutto	1 100	30 775	-	31 875
Suma dotychczasowego umorzenia	(614)	(23 467)	-	(24 081)
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	486	7 308	-	7 794
Wartość bilansowa brutto	1 100	33 785	5 580	40 465
Suma dotychczasowego umorzenia	(724)	(26 011)	(284)	(27 019)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	376	7 774	5 296	13 446

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi w Spółce 20 607 tys. PLN.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła w Spółce 18 395 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 użytkowania. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Rzeczowe aktywa trwałe, a w notach objaśniających są przyporządkowane do poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych.

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 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Grunty	9 889	10 494
Budynki i budowle	74 776	78 724
Maszyny i urządzenia	59 982	58 620
Środki transportu	12 699	13 133
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	1 970	2 077
Wartość bilansowa netto	159 316	163 048
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	6 761	4 432
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	166 077	167 480

Na dzień 31 grudnia 2017 r. aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle – 2 223 tys. PLN
- Maszyny i urządzenia – 3 284 tys. PLN
- Środki transportu – 70 tys. PLN
- Pozostałe – 1 184 tys. PLN

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

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

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi w Spółce 30 363 tys. PLN.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła w Spółce 30 341 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 01.01.2016 roku	10 494	78 015	56 492	12 394	1 021	158 416
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	4 009	4 095	4 523	2 184	14 811
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	6 384	-	-	6 384
Zmniejszenia z tytułu zbycia	-	-	(42)	(1 291)	-	(1 333)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	(6)	(2)	-	(8)
Amortyzacja	-	(3 300)	(8 303)	(2 491)	(1 128)	(15 222)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	10 494	78 724	58 620	13 133	2 077	163 048
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	10 494	78 724	58 620	13 133	2 077	163 048
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	1 785	10 003	2 965	765	15 518
Zmniejszenia z tytułu zbycia	-	-	(32)	(648)	(6)	(686)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	(66)	(78)	-	(144)
Amortyzacja	-	(3 548)	(8 508)	(2 673)	(866)	(15 595)
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	9 889	74 776	59 982	12 699	1 970	159 316

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto	10 494	99 530	102 805	20 654	13 446	246 929
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(20 806)	(44 185)	(7 521)	(11 369)	(83 881)
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	10 494	78 724	58 620	13 133	2 077	163 048
Wartość bilansowa brutto	9 889	98 779	109 367	21 528	12 260	251 823
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(24 003)	(49 385)	(8 829)	(10 290)	(92 507)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	9 889	74 776	59 982	12 699	1 970	159 316

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 2017 r. wynosi 73 506 tys. PLN.

Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 78 578 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 2017 r. wynosi 34 038 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 1 216 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 01.01.2016 roku	34 347
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	9
Amortyzacja	(627)
Wartość netto na dzień 31.12.2016 roku	33 729
Wartość netto na dzień 01.01.2017 roku	33 729
Zmniejszenia z tytułu zbycia	(2 874)
Reklasyfikacja z oraz do innej kategorii aktywów	2 790
Amortyzacja	(621)
Wartość netto na dzień 31.12.2017 roku	33 024
Wartość bilansowa brutto	35 371
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(1 642)
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	33 729
Wartość bilansowa brutto	35 411
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(2 387)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	33 024

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych jest szacowana przez Spółkę wewnątrznie. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została oszacowana na kwotę ok. 43 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Spółka nie zlecała wycen nieruchomości inwestycyjnych przez niezależnych rzeczoznawców, gdyż w jej ocenie nie wystąpiły istotne czynniki wpływające na wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Spółka ujęła w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach koszty dot. w/w nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 626 tys. PLN, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku 693 tys. PLN.

NOTA NR 4 - AKTYWA FINANSOWE

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.

	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	770 352	749 114
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	377	21 293
- nabycie udziałów/akcji w spółkach zależnych	377	793
- utworzenie spółki zależnej	-	5
- podwyższenia kapitału w spółkach zależnych	-	20 495
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	236	55
- sprzedaż jednostki zależnej	-	5
- likwidacja jednostki zależnej	236	-
- inne zmniejszenia	-	50
Stan na koniec okresu	770 493	770 352

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	31.12.2016 dane opublikowane	Zmiana wynikająca z połączenia	31.12.2016 przekształcone	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2017
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	-	50	-	-	50
Świat Zdrowia S.A.	94,3%	94,3%	pełna	4 847	-	4 847	62	-	4 909
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,8%	99,8%	pełna	151 173	(151 173)	-	-	-	-
Multi Sp. z o.o.	99,9%	99,9%	pełna	8 748	524	9 272	-	-	9 272
Optima Radix Vita Plus Tadanco S. A.	100,0%	100,0%	pełna	26 936	(26 936)	-	-	-	-
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	51	(51)	-	-	-	-
Hurtownia Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o.	99,0%	99,0%	pełna	9 343	10 822	20 165	-	-	20 165
Apofarm Sp. z o.o.	98,8%	98,8%	pełna	7 608	14 930	22 538	-	-	22 538
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	18 000	-	18 000	-	-	18 000
Promedic Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	16 078	(16 078)	-	-	-	-
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	-	50	-	-	50
Torfarm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	(50)	-	-	-	-
Prosper S.A.	97,9%	99,3%	pełna	76 574	2 150	78 724	315	-	79 039
Citodat S.A.	100,0%	100,0%	pełna	3 065	(3 065)	-	-	-	-
Cefarm Częstochowa S.A.	100,0%	100,0%	pełna	21 212	(21 212)	-	-	-	-
Nekk Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	-	50	-	-	50
ILC Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	9 882	-	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.	99,7%	99,7%	pełna	25 359	-	25 359	-	-	25 359
Neuca Med Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	56 000	-	56 000	-	-	56 000
Pharmador Sp. z o.o. w likwidacji	100,0%	100,0%	pełna	236	-	236	-	236	-
ACP Pharma S.A.	100,0%	100,0%	pełna	432 006	-	432 006	-	-	432 006
Unna Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	500	-	500	-	-	500
Pretium Gamma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	5	-	5	-	-	5
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA	99,5%	99,5%	pełna	-	83 163	83 163	-	-	83 163
Prego S.A.	100,0%	100,0%	pełna	-	8 505	8 505	-	-	8 505
Razem				868 823	(98 471)	770 352	377	236	770 493

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

Połączenie NEUCA S.A. ze spółkami zależnymi

W dniach 30 czerwca 2017 roku, 1 sierpnia 2017 roku oraz 21 grudnia 2017 roku Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował połączenie NEUCA S.A. z jej jednostkami zależnymi: Cefarm Częstochowa S.A., Promedic Sp. z o.o., DHA Dolpharma Sp. z o.o., Citodat S.A., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Torfarm Sp. z o.o. oraz Itero-Silfarm 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 Cefarm Częstochowa S.A., Promedic Sp. z o.o., DHA Dolpharma Sp. z o.o., Citodat S.A., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Torfarm Sp. z o.o. oraz Itero-Silfarm 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 Cefarm Częstochowa S.A., Promedic Sp. z o.o., DHA Dolpharma Sp. z o.o., Citodat S.A., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Torfarm Sp. z o.o. oraz Itero-Silfarm Sp. z o.o.

Do rozliczenia połączenia jednostki dominującej z jej jednostkami zależnymi Spółka wybrała metodę łączenia udziałów, która została szerzej opisana w nocie 18 „Połączenia jednostek”. Połączenie spółek zostało rozliczone w księgach spółki przejmującej metodą łączenia udziałów. Do ksiąg spółki przejmującej (NEUCA S.A.) zostały włączone aktywa i pasywa oraz przychody i koszty spółek przejmowanych (Cefarm Częstochowa S.A., Promedic Sp. z o.o., DHA Dolpharma Sp. z o.o., Citodat S.A., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Torfarm Sp. z o.o. oraz Itero-Silfarm Sp. z o.o.) oraz wyłączone zostały przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między spółkami przed połączeniem.

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2017 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.

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

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

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

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

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Stan na początek okresu	-	-
Wartość początkowa	-	-
a) wartość brutto inwestycji w jednostki stowarzyszone na początek okresu	-	-
b) zwiększenia	3 880	-
- zakup udziałów spółki Aliant Sp. z o.o.	1 000	-
- zakup udziałów spółki SensDX Sp. z o.o.	2 880	-
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	3 880	-
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	3 880	-

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

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

	SensDx Sp. z o.o.	Aliant Sp. z o.o.
Istotne dane finansowe jednostek stowarzyszonych		
Aktywa trwałe	117	-
Aktywa obrotowe	1 470	962
Zobowiązania długoterminowe	-	-
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.

AKTYWA FINANSOWE

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Akcje i udziały	525	525
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	525	525
- długoterminowe	525	525
- krótkoterminowe	-	

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.

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. Nie nalicza natomiast odsetek z tytułu odroczenia zapłaty.

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

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE, POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI ORAZ UDZIELONE POŻYCZKI

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Należności z tytułu zawartych umów przelewu wierzytelności	18 280	20 680
Udzielone pożyczki	25 313	26 181
Razem należności długoterminowe	43 593	46 861

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

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2017	31.12.2016
Należności handlowe	973 589	871 358
- od jednostek powiązanych	3 723	13 245
- od pozostałych jednostek	969 866	858 113
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	41 989	42 655
Należności dochodzone na drodze sądowej od pozostałych jednostek	5 692	6 642
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	3 242	3 521
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych od jednostek powiązanych	11	-
Należności z tytułu wadium	1 039	366
Należności z tytułu zawartych umów przelewu wierzytelności	12 494	11 446
Należności z tytułu depozytów	12 766	-
Pozostałe należności	1 000	809
- od jednostek powiązanych	-	51
- od pozostałych jednostek	1 000	758
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto	1 051 822	936 797
Odpisy aktualizujące wartość należności	(21 622)	(23 028)
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto	1 030 200	913 769

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI – STRUKTURA WALUTOWA

	na dzień 31.12.2017		na dzień 31.12.2016	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 044 011	1 044 011	936 655	936 655
EUR	1 873	7 811	32	142
Razem	x	1 051 822	x	936 797

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

Zasady rachunkowości

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.

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	23 028	27 694
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	2 518	2 343
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym	(324)	(2 276)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(3 600)	(4 351)
Inne zmiany	-	(382)
Stan na koniec okresu	21 622	23 028

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2017	31.12.2016
Należności handlowe	3 723	13 245
Od jednostek zależnych	3 723	13 245
Pozostałe należności krótkoterminowe	11	51
Od jednostek zależnych	11	51
Razem	3 734	13 296

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI- STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2017	31.12.2016
Przeterminowane należności handlowe	229 184	166 701
- do 1 miesiąca	135 612	102 463
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	62 099	45 134
- powyżej 6 miesięcy do roku	17 061	8 131
- powyżej roku	33 091	30 716
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(18 679)	(19 743)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	28 724	15 343
- do 1 miesiąca	2 147	2 379
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	15 039	468
- powyżej 6 miesięcy do roku	1 408	10 878
- powyżej roku	13 073	4 903
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(2 943)	(3 285)
Należności przeterminowane brutto	279 530	205 072
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(21 622)	(23 028)
Należności przeterminowane netto	257 908	182 044

Większość odpisów dotyczy należności przeterminowanych powyżej roku.

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

	31.12.2017	31.12.2016
Należności handlowe, w tym:	2 831	3 124
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	5 399	5 876
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(2 568)	(2 752)
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	228	766
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	293	766
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(65)	-
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	5 692	6 642
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(2 633)	(2 752)
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	3 059	3 890

UDZIELONE POŻYCZKI

	31.12.2017	31.12.2016
Udzielone pożyczki	229 336	135 553
- jednostkom powiązanym	182 407	87 483
- pozostałym jednostkom	46 929	48 070
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	(50)	(432)
Stan na koniec okresu	229 286	135 121
- długoterminowe	25 313	26 181
- krótkoterminowe	203 973	108 940

Wszystkie udzielone przez Spółkę pożyczki są w PLN.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ UDZIELONYCH POŻYCZEK

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	432	5 160
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	-	409
Odpisy aktualizujące rozwiązane w okresie sprawozdawczym	(120)	-
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(262)	(5 520)
Inne zmiany	-	383
Stan na koniec okresu	50	432

UDZIELONE POŻYCZKI - STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2017	31.12.2016
Przeterminowane pożyczki udzielone		
- do 1 miesiąca	637	781
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	2 126	1 222
- powyżej 6 miesięcy do roku	828	569
- powyżej roku	4 141	3 387
Przeterminowane pożyczki udzielone brutto	7 732	5 959
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	(50)	(432)
Przeterminowane pożyczki udzielone netto	7 682	5 527

Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek tworzone są indywidualnie. Opis zasad będących podstawą tworzenia odpisów zawarty został w punkcie „Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności handlowych oraz pozostałych należności”. Większość odpisów dotyczy należności przeterminowanych powyżej roku.

ZMIANA STANU POŻYCZEK UDZIELONYCH

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	135 121	103 280
Nabycie - udzielenie	192 899	111 595
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	9 484	6 576
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(409)
Reklasyfikacja z należności pozostałych	453	416
Zbycie - spłaty	(109 053)	(86 310)
Inne zmiany	382	(27)
Stan na koniec okresu	229 286	135 121
- długoterminowe	25 313	26 181
- krótkoterminowe	203 973	108 940

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:

	31.12.2017	31.12.2016
Umowy przelewu wierzytelności stanowiące zabezpieczenie kredytów	245 000	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

	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	4 045	937
Towary	1 009 554	965 712
Zapasy ogółem, w tym	1 013 599	966 649
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	420 150	485 714

W 2017 r. Spółka wykorzystwała odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 5 657 tys. PLN natomiast w 2016 r. zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości możliwej do uzyskania o 7 509 tys. PLN. Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 4 626 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 10 283 tys. PLN.

Cykl rotacji zapasów w 2017 roku wynosi 50 dni, natomiast w 2016 roku wynosił 54 dni.

NOTA NR 7 - POZOSTAŁE AKTYWA

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2017	31.12.2016
Ubezpieczenia	1 029	897
Energia elektryczna, czynsz, prenumeraty, rozmowy telefoniczne	501	280
Prowizje	87	167
Licencje oprogramowanie	1 224	1 161
Materiały reklamowe	6	246
Pozostałe	25	149
Razem	2 872	2 900

NOTA NR 8 - INSTRUMENTY FINANSOWE

Zasady rachunkowości

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. 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

	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
Zadłużenie	1 016 432	979 771
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(9 274)	(6 230)
Zadłużenie netto	1 007 158	973 541
Kapitał własny	158 332	143 145
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	6,4	6,8

KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	1 245 051	1 033 145
	1 245 051	1 033 145
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	18 280	20 680
Długoterminowe udzielone pożyczki	25 313	26 181
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	988 211	871 114
Krótkoterminowe udzielone pożyczki	203 973	108 940
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 274	6 230
	1 245 051	1 033 145
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	92	92
Inne zobowiązania finansowe	3 152 347	2 886 429
Zabezpieczające instrumenty pochodne	307	2 119
	3 152 746	2 888 640
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 263	29 763
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23 553	35 862
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	158 876	145 752
Długoterminowe zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	-	2 211
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	399	-
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	2 135 915	1 906 658
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	45 606	87 086
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 329	6 243
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	770 805	675 065
	3 152 746	2 888 640

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku w zobowiązaniach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujęto wycenę instrumentu pochodnego do dnia ustanowienia powiązania zabezpieczającego.

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

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

	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe	Zabezpieczające instrumenty pochodne	RAZEM
Dane na 31.12.2017				
Przychody / koszty z tytułu odsetek	18 052	(63 859)	-	(45 807)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	82	-	82
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności *	(3 425)	-	-	(3 425)
Odwrocenie odpisów aktualizujących *	444	-	-	444
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	-	-	17	17
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w innych całkowitych dochodach	-	-	1 794	1 794
Pozostałe przychody / koszty	-	(1 334)	-	(1 334)
Razem zysk / strata netto	15 071	(65 111)	1 811	(48 229)

*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 907 tys. PLN.

Spółka w 2017 roku dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących na łączną kwotę 444 tys. PLN, z czego 324 tys. dotyczy należności handlowych oraz pozostałych należności, natomiast 120 tys. PLN udzielonych pożyczek.

	Pożyczki i należności	Inne zobowiązania finansowe	Zabezpieczające instrumenty pochodne	RAZEM
Dane na 31.12.2016				
Przychody / koszty z tytułu odsetek	16 392	(57 889)	-	(41 497)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	(312)	-	(312)
Utworzenie odpisów aktualizujących i spisane należności *	(4 817)	-	-	(4 817)
Odwrocenie odpisów aktualizujących *	2 276	-	-	2 276
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w wyniku finansowym	-	-	18	18
Zyski / straty z tytułu wyceny do wartości godziwej w innych całkowitych dochodach	-	-	1 952	1 952
Pozostałe przychody / koszty	-	(1 501)	-	(1 501)
Razem zysk / strata netto	13 851	(59 702)	1 970	(43 881)

*Spółka w 2016 roku utworzyła odpisy aktualizujące na łączną kwotę 2 752 tys. PLN, z czego 2 343 tys. PLN dotyczy należności handlowych oraz pozostałych należności, natomiast 409 tys. PLN udzielonych pożyczek. Spółka w 2016 roku dokonała spisania należności handlowych oraz pozostałych należności na kwotę 2 065 tys. PLN.

Spółka w 2016 roku dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących należności handlowych oraz pozostałych należności na kwotę 2 076 tys. PLN.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka monitoruje ryzyko finansowe związane z działalnością Spółki i zarządza nim analizując stopień narażenia i poziom ryzyka. Ryzyko, na które narażona jest Spółka obejmuje ryzyko rynkowe (w tym

ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko cenowe), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

RYZIKO 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 2017 r. Spółka udzieliła pożyczek na łączną kwotę 192 899 tys. PLN. (w tym podmiotom powiązanym na kwotę 161 075 tys. PLN).

Podstawowe warunki udzielanych pożyczek dla podmiotów niepowiązanych:

- 1) Okres pożyczki od 7 miesięcy do ponad 5 lat,
- 2) Udzielone kwoty pożyczek – głównie od kilku tysięcy do kilkunastu mln PLN,
- 3) Oprocentowanie stałe i zmienne (WIBOR + marża),
- 4) Spłata może odbywać się w ratach stałych i malejących.

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

Dziesięć największych sald z tytułu udzielonych pożyczek o łącznej wartości 194 604 tys. PLN (w tym 173 547 tys. PLN od jednostek powiązanych) stanowi niemal 90% wszystkich należności z tytułu pożyczek.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółka narażona jest na zmiany stopy procentowej z tytułu zaciągniętych długo i krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Większość zobowiązań finansowych Spółki oparta jest o zmienną stopę procentową, bazującą na wskaźniku WIBOR 1M. Zobowiązania z tytułu obligacji oparte są o zmienną stopę procentową, bazującą głównie na wskaźniku WIBOR 1Y z dnia emisji. Wzrost międzybankowych stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki. W celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w 2013 roku Spółka zawarła kontakty IRS, w myśl których dokonuje płatności według stałej stopy określonej w kontrakcie IRS i otrzymuje od wystawcy IRS (dalej

„Bank”) stopę zmienną. W ten sposób Spółka niweluje ryzyko płacenia zmiennych rat odsetkowych ponieważ efektywnie dokonuje płatności według stopy stałej. Spółka ma częściowy wpływ na ekspozycję na poziom stóp procentowych poprzez optymalizację zarządzania kapitałem obrotowym (poziom zapasów, rotacja należności i zobowiązań), co bezpośrednio istotnie wpływa na poziom zaangażowania finansowego w bankach.

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

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

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

INSTRUMENTY FINANSOWE O STAŁEJ I ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ

	Wartość bilansowa	
	31.12.2017	31.12.2016
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	24 659	27 559
Zobowiązania finansowe	929 681	820 817
	954 340	848 376
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	204 627	107 562
Zobowiązania finansowe	86 751	158 954
	291 378	266 516

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 204 627 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.	+/-2,05 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 2016 roku wyniosły 107 562 tys. PLN.

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

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły 86 751 tys. PLN i w całości zabezpieczone są kontraktami IRS (wartość zabezpieczenia 100 000 tys. PLN).

Na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej wyniosły 158 954 tys. PLN. Wpływ na koszty odsetkowe został wyliczony od wartości niezabezpieczonych zobowiązań odsetkowych (wartość zabezpieczenia 100 000 tys. PLN).

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/-0,29 mln zł.	+/-0,59 mln zł.
Wpływ na wynik finansowy netto	+/-0,24 mln zł.	+/- 0,48 mln zł.

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

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+ 0,50 p.p.	- 0,50 p.p.	+ 1,0 p.p.	- 1,0 p.p.
Wycena zabezpieczających instrumentów pochodnych	+0,03 mln zł.	-0,03 mln zł.	+0,06 mln zł.	-0,06 mln zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.:

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

Instrument	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 4 lat	od 4 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
<i>Aktywa</i>								
Pożyczki	208 452	9 408	4 444	2 526	11 637	106	236 573	229 286
Obligacje								
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 030 269	2 613	2 758	2 902	3 046	12 221	1 053 809	1 048 480
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 274	-	-	-	-	-	9 274	9 274
								-
Razem	1 247 995	12 021	7 202	5 428	14 683	12 327	1 299 656	1 287 040
<i>Zobowiązania</i>								
Kredyty	45 287	5 275					50 562	50 145
Pożyczki	728						728	724
Leasing	14 441	11 280	5 097	8 994			39 812	35 882
Obligacje	794 443	175 100					969 543	929 681
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	2 139 791	-	-	-	-	-	2 139 791	2 139 791
Razem	2 994 690	191 655	5 097	8 994	-	-	3 200 436	3 156 223

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

Instrument	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 4 lat	od 4 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
<i>Aktywa</i>								
Pożyczki	110 804	12 937	7 938	4 320	3 044	385	139 428	135 121
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	913 865	2 614	2 758	2 902	3 046	15 932	941 117	934 449
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 230	-	-	-	-	-	6 230	6 230
								-
Razem	1 030 899	15 551	10 696	7 222	6 090	16 317	1 086 775	1 075 800
<i>Zobowiązania</i>								
Kredyty	78 042	24 944	5 275				108 261	106 484
Pożyczki	10 591						10 591	10 366
Leasing	8 630	14 417	11 280	14 094			48 421	42 105
Obligacje	703 188		175 100				878 288	820 817
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 910 343	-	-	-	-	-	1 910 343	1 910 343
Razem	2 710 794	39 361	191 655	14 094	-	-	2 955 904	2 890 115

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała niewykorzystane limity kredytowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek na łączną kwotę 264 494 tys. PLN.

Środki pieniężne wykazane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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

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

ZASTAWY

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

INFORMACJA NA TEMAT RYZYKA CENY ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zarówno na dzień 31 grudnia 2017 r. jak i 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiada istotnych instrumentów finansowych, z którymi wiązałoby się ryzyko utraty wartości na skutek zmiany ceny rynkowej.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2017 r. jak i 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiadała akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. oraz w analogicznym okresie 2016 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 2017 r. oraz w analogicznym okresie 2016 roku nie występowały przekwalifikowania metod wyceny aktywów finansowych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. oraz w analogicznym okresie 2016 roku Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

Od 2013 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Wycena kontraktu IRS (wg wartości godziwej) jest różnicą pomiędzy prognozowanymi zdyskontowanymi przepływami pieniężnymi odsetek wg stałej stopy procentowej oraz zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR 1M. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie Spółka odnosi w inne całkowite dochody. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Spółka ujmuje w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Spółka ujęła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej w innych całkowitych dochodach 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. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Spółka ujęła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej w innych całkowitych dochodach w wysokości 1 952 tys. PLN - po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego 1 581 tys. PLN, natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 18 tys. PLN.

Typ transakcji	Data zawarcia	Data ustanowienia zabezpieczenia	Czas transakcji	Kwota bazowa	Kontraktowa stopa % klienta	Kontraktowa stopa % banku	Wartość godziwa	
							Aktywa	Zobowiązanie
Transakcja IRS	14.02.2013	21.02.2013	5 lat	50 000	3,61%	WIBOR 1M	-	163
Transakcja IRS	21.02.2013	21.02.2013	5 lat	50 000	3,57%	WIBOR 1M	-	236
Razem							-	399

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Zasady rachunkowości

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.

	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w PLN	9 258	6 230
Środki pieniężne w EUR	16	-
Razem	9 274	6 230

NOTA NR 9 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zasady rachunkowości

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>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Kredyty	5 263	29 763
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23 553	35 862
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	158 876	145 752
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	187 692	211 377

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Kredyty	44 882	76 721
Pożyczki od j. powiązanych	724	10 365
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 329	6 243
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	770 805	675 065
Razem zobowiązania finansowe	828 740	768 394

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					

KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

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

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Termin spłaty	Rodzaj kredytu	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna	Zabezpieczenia
Bank Pekao S.A.	100 000	47 369	26 316	21 053	2019-02-17	kredyt inwestycyjny	WIBOR 3M+marża	WIBOR 3M+marża + prowizja	1. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na akcjach, 2. Hipoteka 100 000 tys. PLN nieruchomościach w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw stanowiących przedsiębiorstwo Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o., 4. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach kredytobiorcy prowadzonych w Banku wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 5. Zastaw finansowy oraz zastaw rejestrowy na rachunkach Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania tymi rachunkami, 6. Przystąpienie do długu Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. 7. Niepotwierdzony przelew wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów zawartych przez ACP Pharma oraz Podmioty Zależne, 8. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy w Banku 9. Hipoteka do kwoty 150 000 tys. PLN nieruchomości w Toruniu, ul. Szosa Lubicka 26 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A.	50 000	16 720	-	16 720	2017-10-23	kredyt obrotowy	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M+marża + prowizja	1. Cesja wierzytelności do 89 500 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości min. 89 500 tys. PLN, stanowiących własność kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. do kwoty 63 200 tys. PLN (wspólne zabezpieczenie dla kredytu obrotowego i kredytu w rachunku bieżącym)
Caixa Bank	50 000	1 749	-	1 749	2017-06-15	kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M+marża + prowizja	1. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 75 000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 3. Niepotwierdzony przelew na zabezpieczenie 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	2 200	-	-	-	2017-12-29	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Pożyczki od j. powiązanych	2 000	-	-	-	2017-12-22	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Pożyczki od j. powiązanych	4 000	864	-	864	2017-02-04	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Pożyczki od j. powiązanych	5 000	-	-	-	2017-07-11	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Pożyczki od j. powiązanych	10 000	7 764	-	7 764	2017-07-25	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Pożyczki od j. powiązanych	2 000	1 737	-	1 737	2017-12-31	pożyczka	WIBOR 1M + marża	WIBOR 1M + marża	
Razem		116 849	29 763	87 086					

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	45 606	87 086
Kredyty i pożyczki długoterminowe	5 263	29 763
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	5 263	24 500
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	-	5 263
Kredyty i pożyczki razem	50 869	116 849

Wszystkie kredyty i pożyczki Spółka zaciągnęła w PLN.

INNE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Leasing finansowy	35 882	42 105
Obligacje	929 681	820 817
Razem	965 563	862 922
- część długoterminowa	182 429	181 614
- część krótkoterminowa	783 134	681 308

DŁUGOTERMINOWE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2017	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
BZ WBK S.A.	481	100	48 100*	05-02-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	175	100	17 500*	07-02-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	120	100	12 000*	29-09-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	975	100	97 500*	31-01-2019	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			175 100		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			(16 224)		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			158 876		

*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
	122	100	12 200	29-09-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
BZ WBK S.A.	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
	60	100	6 000	21-09-2018	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			760 900		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			9 905		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			770 805		

*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 31.12.2016 ROKU

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

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

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

KRÓTKOTERMINOWE OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2016	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
	73	100	7 300	29-09-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	473	100	47 300	18-02-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	52	100	5 200	03-06-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	59	100	5 900	30-03-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	530	100	53 000	22-02-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	496	100	49 600	25-04-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	68	100	6 800	30-09-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
BZ WBK S.A.	2324	100	232 400	29-10-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	316	100	31 600	29-10-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	263	100	26 300	04-11-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	224	100	22 400	21-11-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	745	100	74 500	16-12-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	747	100	74 700	19-12-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	37	100	3 700	19-12-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	134	100	13 400	22-12-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	55	100	5 500	29-12-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	19	100	1 900	12-08-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
	171	100	17 100	29-01-2017	WIBOR 1Y z dnia emisji + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			678 600		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			(3 535)		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			675 065		

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 31.12.2017		na dzień 31.12.2016	
	przepływy wynikające z zawartych umów	wartość bilansowa	przepływy wynikające z zawartych umów	wartość bilansowa
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>				
Płatne w okresie do 1 roku	14 441	12 329	8 630	6 243
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	25 371	23 553	39 791	35 862
Płatne powyżej 5 lat	-	-	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	39 812	35 882	48 421	42 105
Koszty finansowe	3 930	x	6 316	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	35 882	35 882	42 105	42 105

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 zakupu składnika aktywów za cenę, która - według przewidywań - będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca z możliwości tej skorzysta. Opłaty za korzystanie ze składników majątku objętych umowami mają charakter zmienny, a podstawą ich ustalania są referencyjne stopy procentowe oparte głównie na WIBOR 1M.

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2017 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

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	69 195	6 384	2 999	-	78 578

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

	31.12.2017	31.12.2016
Prawo Wieczystego Użytkowania Gruntów		
Do roku	56	56
Od 1 do 5 lat	225	224
Powyżej 5 lat	3 268	3 328
	3 549	3 608
Umowy najmu, dzierżawy powierzchni biurowych i magazynowych		
Do roku	15 150	17 524
Od 1 do 5 lat	45 192	44 867
Powyżej 5 lat	72 254	78 199
	132 596	140 590

Na podstawie zawartych umów najmu i dzierżawy Spółka użytkuje powierzchnie biurowe i magazynowe. Część umów zawarta została na czas nieokreślony, a umowy na czas określony zawarte zostały na okres od 5 do 20 lat. Najdłużej obowiązująca umowa wygasa w 2031 r. Płatności

za korzystanie ze składników majątku objętych umowami określone zostały w PLN, natomiast w części umów podstawa do szacowania wynagrodzenia ustalona jest w EUR.

NOTA NR 10 - KAPITAŁ WŁASNY

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.12.2017	31.12.2016
Liczba akcji	4 678	4 410
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	4 678	4 410

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 31.12.2016 ROKU

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

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2017 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%

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2016 ROKU

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

*z podmiotami powiązanymi

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Kapitał podstawowy na początek okresu	4 410	4 449
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	268	82
- wykonanie opcji na akcje	268	82
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	121
- umorzenie akcji własnych	-	121
Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 678	4 410

KAPITAŁ ZAPASOWY

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	124 786	176 568
-kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	122 198	150 195
-pozostały kapitał zapasowy	2 588	26 373
Zwiększenia kapitału zapasowego	93 344	54 197
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną - wyemitowanie akcji	22 085	12 532
- pozostały kapitał zapasowy - podział wyniku finansowego NEUCA S.A.	13 920	-
- pozostały kapitał zapasowy - program skupu akcji własnych	55 000	40 500
- pozostały kapitał zapasowy - podział wyniku finansowego jednostek połączonych z NEUCA S.A.	2 339	1 165
Zmniejszenia kapitału zapasowego	(55 000)	(105 979)
- ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną - program skupu akcji własnych	(55 000)	(40 500)
- pozostały kapitał zapasowy - podział wyniku finansowego NEUCA S.A.	-	(4 146)
- pozostały kapitał zapasowy - wypłata dywidendy	-	(22 139)
- pozostały kapitał zapasowy - umorzenie akcji własnych	-	(39 194)
Stan na koniec okresu	163 130	124 786
-kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	89 283	122 198
-pozostały kapitał zapasowy	73 847	2 588

Kapitał zapasowy składa się z:

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

Na podstawie uchwały nr 9 NWZA NEUCA S.A. z dnia 28 września 2016 roku, zmienionej uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 27 kwietnia 2017 roku dokonano wydzielenia z kapitału zapasowego łącznie 95 500 tys. PLN (w tym w 2016 roku 40 500 tys. PLN) i przekazania na kapitał zapasowy na nabycie akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość skupionych akcji własnych wynosi odpowiednio 43 493 tys. PLN i 14 652 tys. PLN.

POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	10 955	6 136
-wycena opcji na akcje	10 604	5 785
-pozostały kapitał rezerwowy	351	351
Zwiększenia pozostałego kapitału	4 103	5 969
- wyemitowane opcje na akcje	4 103	5 969
Zmniejszenia pozostałego kapitału	(864)	(1 150)
- wykonane opcje	(864)	(1 150)
Stan na koniec okresu	14 194	10 955
-wycena opcji na akcje	13 843	10 604
-pozostały kapitał rezerwowy	351	351

Pozostałe kapitały powstały głównie w celu realizacji programów motywacyjnych.

AKCJE WŁASNE

Liczba akcji	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia / przeznaczenie
118 394	43 493	43 493	Skup akcji własnych w celu umorzenia

Na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 12 listopada 2013 r., uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 10 grudnia 2014 r., uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 5 listopada 2015 r. oraz uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 28 września 2016 r., zmienionej uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 27 kwietnia 2017 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia do dnia 31 grudnia 2017 r. NEUCA S.A. nabyła łącznie 370 100 akcji własnych za kwotę 114 793 tys. PLN (w 2017 r. nabyła łącznie 79 632 za kwotę 28 841 tys. PLN).

Spółka dokonała umorzenia nabytych akcji własnych:

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka posiada 118 394 akcji własnych o wartości nominalnej 118 tys. PLN i wartości wg ceny nabycia 43 493 tys. 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
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	233 850	220,89

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

WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2016 ROKU

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

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

PROGRAM MOTYWACYJNY ZA LATA 2015-2017

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 10 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu Spółki oraz Kluczowych Członków Kadry Menedżerskiej Programu Motywacyjnego. Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2015-2017.

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

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

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

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

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

- rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przez którąkolwiek ze stron przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i Grupa inaczej postanowią, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadowało jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,

- rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.

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

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

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

Dane wejściowe do modelu:

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

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

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 5 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 10 grudnia 2014 roku. Zgodnie ze zmienionym regulaminem programu motywacyjnego osobom uprawnionym zaoferowano łącznie 259 550 warrantów subskrypcyjnych serii G – 80 550 za rok 2015, 89 500 za rok 2016 oraz 89 500 za rok 2017. Dla 221 850 sztuk warrantów subskrypcyjnych ustalono cenę wykonania w wysokości 211,24 PLN, natomiast dla 37 700 sztuk warrantów cena emisyjna wynosi 266,14 PLN.

Uchwałą nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 16 stycznia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany ceny emisyjnej akcji serii Ł, obejmowanych w zamian za warranty przyznane za 2015 rok, o wartość wypłaconych dywidend na jedną akcję, w okresie od uruchomienia programu motywacyjnego a datą objęcia akcji przez osobę uprawnioną. Zgodnie ze zmienionym regulaminem programu motywacyjnego cena emisyjna warrantów przyznanych za 2015 rok wynosi 196,16 PLN.

W związku ze zmianą w regulaminie programu motywacyjnego dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosi 13 287 tys. PLN, w tym 3 771 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2015 roku, 5 969 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2016 roku natomiast 3 547 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2017 roku.

NOTA NR 11 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Zasady rachunkowości

Zasady ogólne

Płatności do programów emerytalnych określonych składkami 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 składkami.

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 01.01.2016 roku	204	1 902	2 106
Zwiększenia rezerw	68	11	79
Zmniejszenia rezerw	-	(343)	(343)
Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku	272	1 570	1 842
Stan rezerw na dzień 01.01.2017 roku	272	1 570	1 842
Zwiększenia rezerw	46	-	46
Zmniejszenia rezerw	-	(104)	(104)
Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku, w tym:	318	1 466	1 784
- rezerwy krótkoterminowe	42	1 466	1 508
- rezerwy długoterminowe	276	-	276

ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

	31.12.2017	31.12.2016
Stopa dyskontowa na dzień 31 grudnia	3,25%	3,50%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,5%	2,5%
Liczba zatrudnionych	1 122	1 147

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 2017 r. jak i 31 grudnia 2016 r. 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

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe	2 125 344	1 899 649
- od jednostek powiązanych	65 181	49 668
- od pozostałych jednostek	2 060 163	1 849 981
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 417	3 207
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 876	3 685
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	6 119	2 696
- od jednostek powiązanych	2 501	6
- od pozostałych jednostek	3 618	2 690
Inne	1 035	1 106
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	2 139 791	1 910 343

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA

OPERACYJNE – STRUKTURA WALUTOWA

	31.12.2017		31.12.2016	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	2 135 297	2 135 297	1 907 202	1 907 202
EUR	1 075	4 486	709	3 139
USD	2	8	1	2
		2 139 791		1 910 343

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe	65 181	49 668
- od jednostek zależnych	65 181	49 668
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 501	6
- od jednostek zależnych	2 501	6
Razem	67 682	49 674

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

	31.12.2017	31.12.2016
Przychody przyszłych okresów	108	6 559
Przychody przyszłych okresów - leasing zwrotny	533	1 115
Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	641	7 674
- rozliczenia długoterminowe	-	533
- rozliczenia krótkoterminowe	641	7 141

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 odroczony 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 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<i>Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody</i>		
Bieżący podatek dochodowy	837	545
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	837	545
Odroczony podatek dochodowy	6 373	4 650
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	6 373	4 650
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	7 210	5 195

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

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Wynik finansowy brutto	50 489	48 621
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	9 593	9 238
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania:		
koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 308	3 429
koszty podatkowe nie zaliczane do kosztów bilansowych	(552)	(2 325)
przychody bilansowe nie zaliczone do podatkowych (w tym dywidendy)	(7 973)	(5 830)
przychody podatkowe nie zaliczane do bilansowych	552	718
korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	837	-
rozwiązane aktywo na straty podatkowe	482	67
wycena metodą praw własności	-	-
pozostałe zmiany	(37)	(102)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach	7 210	5 195
Efektywna stawka podatku	14%	11%

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (REZERWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016	za okres od 01.01 do 31.12.2017	za okres od 01.01 do 31.12.2016
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
- z tytułu zarachowanych odsetek	5 753	9 800	(4 047)	449
- z tytułu różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową oraz wyceny wg wartości godziwej odniesione na kapitał własny	1 623	1 389	234	(69)
- z tytułu różnicy wartości bilansowej i podatkowej aktywów trwałych w leasingu	8 572	8 762	(190)	(42)
- z tytułu należnych rabatów od dostawców	32 665	27 286	5 379	(1 750)
- z tytułu dodatnich różnic kursowych	17	3	14	(17)
- należne odszkodowania	158	151	7	(23)
- z tytułu innych różnic przejściowych	103	99	4	3
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	48 891	47 490	1 401	(1 449)

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY (AKTYWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień		Rachunek zysków i strat za okres od 01.01 do		Zmiana stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	339	347	8	53	-	-
- z tytułu wynagrodzeń oraz narzutów na wynagrodzenia opłaconych w następnym okresie	309	289	(20)	(6)	-	-
- z tytułu rabatów przypisanych do wartości stanu magazynowego	3 519	4 015	496	4 548	-	-
- z tytułu rabatów udzielonych odbiorcom	2 808	3 031	223	(3 031)	-	-
- z tytułu straty podatkowej	23 338	26 681	3 343	(6 353)	-	-
- odpis aktualizujący należności	576	574	(2)	164	-	-
- z tytułu różnicy bilansowej i podatkowej aktywów w konsolidacji	-	-	-	2	-	-
- z tytułu ujemnych różnic kursowych z wyceny	26	10	(16)	(7)	-	-
- z tytułu sprzedaży nieruchomości	101	212	111	110	-	-
- z tytułu korekty kosztów o niezapłacone zobowiązania	-	-	-	12 005	-	-
- z tytułu należnych odsetek od zobowiązań	2 514	1 901	(613)	(239)	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2	1	(1)	-	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w kapitały	76	417	-	-	-	(341)
- pozostałe różnice przejściowe	945	2 388	1 443	(1 147)	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	34 553	39 866	4 972	6 099	-	(341)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	6 373	4 650		
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	14 338	7 624	x	x		
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	x	x		

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

	31.12.2017	31.12.2016
Gwarancje otrzymane		
PLN	18 784	5 368
EUR	-	-
od pozostałych jednostek, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji w PLN	18 784	5 368
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	6 412	6 253
EUR	-	-
wobec jednostek powiązanych, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji i poręczeń w PLN	6 412	6 253
- udzielonych gwarancji i poręczeń w EUR	-	-

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

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	31.12.2017	31.12.2016	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., Galenica Panax Sp. z o.o., Neuca Logistyka Sp. z o.o., Farmada Transport Sp. z o.o., Pretium Farm Sp. z o.o., Świat Zdrowia S.A., Prego S.A., ILC Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., 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., Unna Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	768	838	Poręczenia tracą ważność do dnia 28-03-2019	768
Poręczenie zobowiązań z tytułu umów	Neuca Logistyka Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy rachunku bankowego i wybranych usług zawartych z Bankiem Millennium S.A.	PLN	800	-	23-08-2022	500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Synoptis Industrial Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	4 000	4 000	29-03-2019	4 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji	Farmada Transport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Małopolskiej Agencji Rozwoju	PLN	-	102	19-11-2017	64
Poręczenie zobowiązań z tytułu udzielonej gwarancji bankowej	Accedit Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu gwarancji bankowej wobec Bank Millennium S.A.	PLN	-	199	Poręczenia tracą ważność do dnia 18-09-2017	199

	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2017	31.12.2016	Data ważności poręczenia	Kwota poręczonej pożyczki/kredytu
Poręczenie zobowiązań z tytułu umów	Diabdis Sp. z o. o., Clinport Sp. z o. o., Synoptis Pharma Sp. z o. o., Neuca-Logistyka Sp. z o. o., Itero-Silfarm Sp. z o. o., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., ILC Sp. z o. o., Accedit Sp. z o. o., Pretium Farm Sp. z o. o., Bioscience S.A.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umów o karty obciążeniowe	PLN	-	724	22-09-2019	500
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	169	01-08-2020	623
			PLN	6 412	6 253		

	Gwarancja	Tytułem	Waluta	31.12.2017	31.12.2016	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	4 111	5 368	Gwarancje tracą ważność do dnia 07-09-2019
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
			Razem w PLN	18 784	5 368	

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

Zasady rachunkowości

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 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Sprzedaż towarów	7 208 706	6 823 087
Świadczenie usług	77 088	85 077
Przychody ze sprzedaży ogółem	7 285 794	6 908 164

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Amortyzacja	18 294	17 476
Zużycie materiałów i energii	27 729	27 897
Usługi obce	367 936	372 326
Podatki i opłaty	3 211	2 876
Wynagrodzenia	66 960	63 325
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 178	11 781
Pozostałe koszty rodzajowe	6 843	6 301
Koszty według rodzaju	504 151	501 982
Koszty sprzedaży	(334 254)	(338 250)
Koszty ogólnego zarządu	(142 452)	(138 633)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	27 445	25 099

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 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Pozostałe przychody operacyjne	2 522	5 327
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	452	981
Zwrócone koszty sądowe	366	413
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	444	2 276
Odszkodowania	701	770
Przychody z tytułu spłaty spisanych należności	249	169
Kary umowne	-	38
Inne	310	680
Pozostałe koszty operacyjne	27 658	33 156
Poniesione koszty sądowe i komornicze	764	298
Niedobory/ likwidacja składników aktywów	16 728	18 103
Koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej	626	693
Utworzone odpisy aktualizujące należności	2 518	2 752
Utworzone odpisy aktualizujące stan zapasów	-	7 509
Darowizny	237	1 050
Spisane należności	907	2 065
Kary umowne	15	6
VAT niepodlegający odliczeniu	720	278
Wyłudzenie środków pieniężnych*	4 996	-
Inne	147	402
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(25 136)	(27 829)

* 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, o ile:

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

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

Dywidendy

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

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Przychody finansowe	60 693	45 736
Odsetki	18 211	16 518
Dodatnie różnice kursowe	82	-
Dywidendy i udziały w zyskach j. powiązane	41 732	28 813
Zysk ze zbycia inwestycji	-	98
Aktualizacja wyceny IRS	17	18
Pozostałe przychody finansowe	651	289
Koszty finansowe	66 554	60 151
Odsetki	64 333	58 048
Prowizje bankowe	1 466	1 267
Ujemne różnice kursowe	-	312
Czynsz za PWU - leasing	325	321
Pozostałe koszty finansowe	194	203
Likwidacja jednostki zależnej	236	-
Przychody (koszty) finansowe netto	(5 861)	(14 415)

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	43 279	43 426
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>	4 677 734	4 410 034
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	4 549 178	4 407 897
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Średnia ważona liczba warrantów subskrypcyjnych	397 081	662 715
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	4 946 259	5 070 612
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy	43 279	43 426
Zysk na 1 akcję (w PLN)		
Podstawowy	9,51	9,85
Rozwodniony	8,75	8,56

Opis czynników rozwadniających średnioważoną liczbę akcji

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

W dniu 13 lutego 2017 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych, mających na celu zapewnienie dotychczasowym akcjonariuszom większościowym Spółki możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Spółki w liczbie 195.000, zmianie uległa liczba warrantów do 125.000.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 10 lutego 2017 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 58.130, zmianie uległa liczba warrantów do 14.570.

W dniu 2 sierpnia 2017 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 13.470, zmianie uległa liczba warrantów do 1.100.

W dniu 8 grudnia 2017 roku nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 1.100, tym samym wszystkie warranty zostały wykonane.

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

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

W związku z nieziszczeniem się warunków przyznania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NWZA z dnia 10 grudnia 2014 r. zmianie uległa liczba warrantów do 233.850.

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 30 czerwca 2017 roku, 1 sierpnia 2017 roku oraz 21 grudnia 2017 roku Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował połączenie NEUCA S.A. z jej jednostkami zależnymi: Cefarm Częstochowa S.A., Promedic Sp. z o.o., DHA Dolpharma Sp. z o.o., Citodat S.A., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Torfarm Sp. z o.o. oraz Itero-Silfarm 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 Cefarm Częstochowa S.A., Promedic Sp. z o.o., DHA Dolpharma Sp. z o.o., Citodat S.A., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Torfarm Sp. z o.o. oraz Itero-Silfarm 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 Cefarm Częstochowa S.A., Promedic Sp. z o.o., DHA Dolpharma Sp. z o.o., Citodat S.A., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Torfarm Sp. z o.o. oraz Itero-Silfarm Sp. z o.o.

Połączenie spółek zostało rozliczone w księgach spółki przejmującej metodą łączenia udziałów. Do ksiąg spółki przejmującej (NEUCA S.A.) zostały włączone aktywa i pasywa oraz przychody i koszty spółek przejmowanych (Cefarm Częstochowa S.A., Promedic Sp. z o.o., DHA Dolpharma Sp. z o.o., Citodat S.A., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Torfarm Sp. z o.o. oraz Itero-Silfarm Sp. z o.o.) oraz wyłączone zostały przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między spółkami przed połączeniem oraz rozrachunki z tego tytułu.

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 2016 roku przekształcone w związku z połączeniem przedstawiono poniżej.

Dane na dzień 31.12.2016	NEUCA S.A. dane opublikowane	Cefarm Częstochowa S.A.	Promedic Sp. z o.o.	DHA Dolpharma Sp. z o.o.	Citodat S.A.	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Torfarm Sp. z o.o.	Itero- Silfarm Sp. z o.o.	korekty	dane po połączeniu
Aktywa trwałe										
Rzeczowe aktywa trwałe	166 328	123	47	15	21	151	441	354	-	167 480
Wartości niematerialne	21 891	-	-	-	-	-	-	-	-	21 891
Nieruchomości inwestycyjne	21 326	-	-	-	-	-	-	12 403	-	33 729
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	868 823	6 773	-	-	-	14 224	-	99 096	(218 564)	770 352
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	525	-	-	-	-	-	-	-	-	525
Należności handlowe oraz pozostałe należności	20 680	-	-	-	-	-	-	-	-	20 680
Udzielone pożyczki	26 158	-	23	-	-	-	-	-	-	26 181
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	14	45	-	174	(233)	-
Aktywa trwałe razem	1 125 731	6 896	70	15	35	14 420	441	112 027	(218 797)	1 040 838
Aktywa obrotowe										
Zapasy	966 649	-	-	-	-	-	-	-	-	966 649
Należności handlowe oraz pozostałe należności	913 364	490	162	128	281	397	3 066	1 672	(5 791)	913 769
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13 335	22	-	-	61	68	-	-	-	13 486
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	15 227	14 181	-	-	-	-	-	(29 408)	-
Udzielone pożyczki	108 935	-	5	-	-	-	-	-	-	108 940
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 281	793	40	6	5	10	20	75	-	6 230
Pozostałe aktywa	2 823	7	3	-	2	5	25	35	-	2 900
Aktywa obrotowe razem	2 010 387	16 539	14 391	134	349	480	3 111	1 782	(35 199)	2 011 974
Aktywa razem	3 136 118	23 435	14 461	149	384	14 900	3 552	113 809	(253 996)	3 052 812

Dane na dzień 31.12.2016	NEUCA S.A. dane opublikowane	Cefarm Częstochowa S.A.	Promedic Sp. z o.o.	DHA Dolpharma Sp. z o.o.	Citodat S.A.	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Torfarm Sp. z o.o.	Itero- Silfarm Sp. z o.o.	korekty	dane po połączeniu
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	4 410	22 912	15 530	50	1 124	9 317	50	106 551	(155 534)	4 410
Akcje własne	(14 652)	-	-	-	-	-	-	-	-	(14 652)
Kapitał zapasowy	173 727	-	24	-	8 094	4 462	1 509	-	(63 030)	124 786
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 779)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 779)
Pozostałe kapitały	10 604	-	-	-	-	350	-	1	-	10 955
Zyski/straty zatrzymane, w tym:	40 215	351	(1 314)	79	(10 644)	498	1 504	(11 264)	-	19 425
- Zysk/strata z lat ubiegłych	96	(644)	(2 031)	-	(10 833)	-	-	(11 846)	1 257	(24 001)
- Zysk/strata roku bieżącego	40 119	995	717	79	189	498	1 504	582	(1 257)	43 426
Kapitał własny razem	212 525	23 263	14 240	129	(1 426)	14 627	3 063	95 288	(218 564)	143 145
Zobowiązania długoterminowe										
Kredyty i pożyczki	29 763	-	-	-	-	-	-	-	-	29 763
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35 797	-	-	-	-	32	-	33	-	35 862
Inne zobowiązania finansowe	145 752	-	-	-	-	-	-	-	-	145 752
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	2 211	-	-	-	-	-	-	-	-	2 211
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 664	75	103	-	1	3	6	5	(233)	7 624
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	216	5	1	-	1	11	-	1	-	235
Pozostałe zobowiązania	533	-	-	-	-	-	-	-	-	533
Zobowiązania długoterminowe razem	221 936	80	104	-	2	46	6	39	(233)	221 980
Zobowiązania krótkoterminowe										
Kredyty i pożyczki	85 349	-	-	-	1 737	-	-	-	-	87 086
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 099	16	12	-	15	20	15	66	-	6 243
Inne zobowiązania finansowe	686 541	-	-	-	-	-	-	17 932	(29 408)	675 065
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 914 985	70	90	18	55	192	304	420	(5 791)	1 910 343
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	12	2	-	-	164	24	-	202
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 542	6	3	-	1	15	-	40	-	1 607
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	7 141	-	-	-	-	-	-	-	-	7 141
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 701 657	92	117	20	1 808	227	483	18 482	(35 199)	2 687 687
Zobowiązania razem	2 923 593	172	221	20	1 810	273	489	18 521	(35 432)	2 909 667
Pasywa razem	3 136 118	23 435	14 461	149	384	14 900	3 552	113 809	(253 996)	3 052 812

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku w związku z połączeniem przedstawiono poniżej:

Dane od 01.01.2016 do 31.12.2016	NEUCA S.A. dane opublikowane	Cefarm Częstochowa S.A.	Promedic Sp. z o.o.	DHA Dolpharma Sp. z o.o.	Citodat S.A.	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Torfarm Sp. z o.o.	Itero- Silfarm Sp. z o.o.	korekty	dane po połączeniu
Przychody ze sprzedaży	6 907 765	845	299	305	487	1 354	6 328	3197	(12 416)	6 908 164
Koszt własny sprzedaży	6 340 730	-	-	-	-	-	-	-	(314)	6 340 416
Zysk brutto ze sprzedaży	567 035	845	299	305	487	1 354	6 328	3 197	(12 102)	567 748
Koszty sprzedaży	341 257	432	55	136	167	552	3 370	1 098	(8 817)	338 250
Koszty ogólnego zarządu	139 022	163	151	71	123	335	1 220	837	(3 289)	138 633
Pozostałe przychody operacyjne	4 688	94	46	2	26	166	141	169	(5)	5 327
Pozostałe koszty operacyjne	32 786	20	1	1	2	3	13	330	-	33 156
Zysk/strata z działalności operacyjnej	58 658	324	138	99	221	630	1 866	1 101	(1)	63 036
Przychody finansowe	46 410	806	695	-	50	3	-	482	(2 710)	45 736
Koszty finansowe	60 582	1	1	1	94	3	6	917	(1 454)	60 151
Zysk przed opodatkowaniem	44 486	1 129	832	98	177	630	1 860	666	(1 257)	48 621
Podatek dochodowy	4 367	134	115	19	(12)	132	356	84	-	5 195
Zysk netto	40 119	995	717	79	189	498	1 504	582	(1 257)	43 426

W wyniku połączenia na kapitał zapasowy została odniesiona kwota (63 030) tys. PLN wynikająca z różnicy wartości posiadanych udziałów i akcji a wartością kapitału własnego łączonych jednostek.

	Wartość udziałów/akcji	Wartość kapitału podstawowego	
Cefarm Częstochowa S.A.	21 212	22 912	1 700
Promedic Sp. z o.o.	16 078	15 530	(548)
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	50	50	-
Citodat S.A.	3 065	1 124	(1 941)
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	26 936	9 317	(17 619)
Torfarm Sp. z o.o.	50	50	-
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	151 173	106 551	(44 622)
			(63 030)

NOTA NR 19 - OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(114 268)	(96 093)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	644	4 012
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(20 246)	(5 179)
Pozostałe	-	3

Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	(133 870)	(97 257)
---	------------------	-----------------

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	229 246	(29 234)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(150)	266
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(3 035)	(590)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	-	(153)

Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	226 061	(29 711)
---	----------------	-----------------

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(7 063)	1 769
RMP z tytułu leasingu zwrotnego	581	581

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	(6 482)	2 350
--	----------------	--------------

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty		
Umorzenie udzielonych pożyczek	121	27
Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty, razem	121	27

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 01.01.2016 roku	132 940	1 908	42 739	749 109	4 180	-	930 876
Zaciągnięcie zadłużenia	15 845	11 800	6 384	608 600	-	-	642 629
- gotówkowe	15 845	11 800	-	51 721	-	-	79 366
- bezgotówkowe	-	-	6 384	556 879	-	-	563 263
Spłata zadłużenia	(42 301)	(3 510)	(6 864)	(538 300)	-	-	(590 975)
- gotówkowe	(42 301)	(3 510)	(6 864)	(7 400)	-	-	(60 075)
- bezgotówkowe	-	-	-	(530 900)	-	-	(530 900)
Naliczenie odsetek	6 873	324	1 455	47 171	1 970	159	57 952
Spłata odsetek	(6 874)	(156)	(1 455)	(45 763)	(1 970)	(159)	(56 377)
- gotówkowe	(6 874)	(156)	(1 455)	(19 784)	(1 970)	(159)	(30 398)
- bezgotówkowe	-	-	-	(25 979)	-	-	(25 979)
Inne zmiany	-	-	(154)	-	(1 969)	-	(2 123)
Stan na dzień 31.12.2016 roku	106 483	10 366	42 105	820 817	2 211	-	981 982
Stan na dzień 01.01.2017 roku	106 483	10 366	42 105	820 817	2 211	-	981 982
Zaciągnięcie zadłużenia	-	-	-	778 437	-	-	778 437
- gotówkowe	-	-	-	67 237	-	-	67 237
- bezgotówkowe	-	-	-	711 200	-	-	711 200
Spłata zadłużenia	(56 338)	(9 470)	(6 223)	(696 137)	-	-	(768 168)
- gotówkowe	(56 338)	(9 470)	(6 223)	(8 700)	-	-	(80 731)
- bezgotówkowe	-	-	-	(687 437)	-	-	(687 437)
Naliczenie odsetek	5 011	130	1 443	54 944	1 927	180	63 635
Spłata odsetek	(5 011)	(302)	(1 443)	(28 380)	(1 927)	(180)	(37 243)
- gotówkowe	(5 011)	(302)	(1 443)	(4 617)	(1 927)	(180)	(13 480)
- bezgotówkowe	-	-	-	(23 763)	-	-	(23 763)
Inne zmiany	-	-	-	-	(1 812)	-	(1 812)
Stan na dzień 31.12.2017 roku	50 145	724	35 882	929 681	399	-	1 016 831

NOTA NR 20 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

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	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>						
- jednostki zależne	39 588	49 232	25 072	3 734	182 407	-
- jednostki stowarzyszone	15	-	-	5	-	-
Razem	39 603	49 232	25 072	3 739	182 407	-

	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	390 958	55 367	5 562	451 887	67 682	930 405
- jednostki stowarzyszone	44	-	-	44	21	-
Razem	391 002	55 367	5 562	451 931	67 703	930 405

Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi w 2016 r.

	Przychody ze sprzedaży towarów, usług	Pozostałe przychody (w tym odsetki i dywidendy)	Koszt własny dotyczący transakcji	Należności handlowe i pozostałe należności	Udzielone pożyczki	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>						
- jednostki zależne	45 417	33 598	29 977	13 296	87 483	-
Razem	45 417	33 598	29 977	13 296	87 483	-

	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	424 538	48 694	245	473 477	49 674	831 182
Razem	424 538	48 694	245	473 477	49 674	831 182

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 31.12.2017 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 Wesołowski	158	-	158
Bożena Śliwa	31	-	31
Iwona Sierzputowska	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.

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

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

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

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

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

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Pracownicy umysłowi	1 159	1 128
Pracownicy fizyczni	6	4
Razem	1 165	1 132

W danych uwzględnione zostały dane spółek Cefarm Częstochowa S.A., Promedic Sp. z o.o., DHA Dolpharma Sp. z o.o., Citodat S.A., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Torfarm Sp. z o.o. oraz Itero-Silfarm Sp. z o.o.

ROTACJA KADR

	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Liczba pracowników przyjętych	259	225
Liczba pracowników zwolnionych	248	225

W danych uwzględnione zostały dane spółek Infonia Sp. z o.o., Cefarm Częstochowa S.A., Promedic Sp. z o.o., DHA Dolpharma Sp. z o.o., Citodat S.A., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Torfarm Sp. z o.o. oraz Itero-Silfarm Sp. z o.o.

NOTA NR 22 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY

Wypłacone w latach 2017 i 2016 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 26 296 tys. PLN (5,75 PLN na jedną akcję) oraz 22 043 tys. PLN (5,00 PLN na jedną akcję).

W odniesieniu do 2018 roku Zarząd proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 6,40 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 SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Względem Spółki przed sądami toczą się następujące postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta:

- postępowanie z powództwa Barbary Sobczyk przeciwko NEUCA S.A. o zapłatę kwoty 94.948.239,16 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. Powódka złożyła wniosek o wyłączenie sędziego, który w dniu 5 marca 2018 roku został oddalony przez Sąd Okręgowy w Toruniu – postanowienie nie jest prawomocne.
- postępowanie z powództwa Barbary Sobczyk przeciwko NEUCA S.A. o zapłatę kwoty 15.200.000,00 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 zasądzający koszty postępowania na rzecz NEUCA S.A. Wyrok w całości uwzględnia stanowisko NEUCA S.A. Wyrok nie jest prawomocny. Sąd I instancji ukarał pełnomocnika Powódki karą grzywny, postanowienie nie jest prawomocne.

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 z nich postanowieniem z dnia 17 listopada 2017 roku, postawiono Panu Rafałowi Sobczykowi zarzuty oszustwa. Postępowania są w toku.

Wobec NEUCA S.A. Naczelnik Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu prowadzi kontrolę celno-skarbową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2012 rok oraz podatku VAT za miesiąc styczeń 2012 roku. W wyniku kontroli Naczelnik UCS ustalił, iż NEUCA zaniżyła wartość zobowiązania podatkowego z tytułu podatku dochodowego o kwotę 7,8 mln PLN oraz z tytułu podatku VAT o kwotę 9,4 mln PLN. Zdaniem NEUCA S.A. ustalenia Naczelnika UCS są błędne, a potwierdzenie prawidłowości stosowanych rozliczeń potwierdzają posiadane interpretacje przepisów prawa podatkowego oraz analizy prawne przygotowane przez zewnętrznych ekspertów. Dodatkowo, w opinii NEUCA S.A., ewentualne zobowiązania z tytułu podatku VAT uległy przedawnieniu. Kontrole niniejsze zostały przekształcone w postępowania podatkowe. Postępowania są w toku. W trybie art. 33 oraz art. 33d § 2 pkt. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa, na rzecz Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy została udzielona gwarancja w wysokości 14 673 tys. PLN.

Postępowania dotyczące jednostek zależnych

Wobec PROSPER S.A. jednostki zależnej od Spółki w wyniku przeprowadzonego postępowania kontrolnego Mazowiecki Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie wydał w dniu 23 października 2017 roku decyzję określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 rok w kwocie 4 445 tys. PLN. Od niniejszej decyzji jednostka zależna złożyła odwołanie do Izby Administracji Skarbowej w Bydgoszczy - postępowanie jest w toku.

Wobec PROSPER S.A., jednostki zależnej od Spółki, Mazowiecki Urząd Celno-Skarbowy w Warszawie, prowadzi kontrolę w zakresie podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i

wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2012 rok. W wyniku kontroli Naczelnik UCS ustalił, iż PROSPER zaniżył zobowiązanie podatkowe o kwotę 7,7 mln PLN. Zdaniem PROSPER ustalenia Naczelnika UCS są błędne, a potwierdzenie prawidłowości stosowanych rozliczeń potwierdzają posiadane interpretacje przepisów prawa podatkowego oraz analizy prawne przygotowane przez zewnętrznych ekspertów. Kontrola niniejsza została przekształcona w postępowanie podatkowe. Postępowanie jest w toku. W trybie art. 33 oraz art. 33d § 2 pkt. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa, na rzecz Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie została udzielona gwarancja w wysokości 11 679 tys. PLN.

Poza wyżej wymienionymi postępowaniami w stosunku do Spółki oraz jednostek od niej zależnych nie zostały wytoczone powództwa o zapłatę. Przed organami administracji publicznej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

NOTA NR 24 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 16 stycznia 2018 roku NWZA Spółki podjęło uchwały dotyczące:

- wprowadzenia nowego Programu Motywacyjnego, przyjęcia nowego Regulaminu Programu Motywacyjnego,
- warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki,
- wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji nowej emisji serii „M”,
- emisji warrantów subskrypcyjnych,
- wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych serii „H”,
- upoważnienia Zarządu do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do dopuszczenia akcji wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do obrotu na rynku regulowanym oraz do dematerializacji tych akcji,
- zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej,
- ustalenia ceny emisyjnej akcji serii „L”,
- zmiany uchwały nr 5 WZA NEUCA S.A. z dnia 10 grudnia 2014 roku z jej późniejszymi zmianami, dotyczącej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany treści załącznika do uchwały nr 4 WZA NEUCA S.A. z dnia 10 grudnia 2014 roku,
- umorzenia 116 018 sztuk akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych,
- zmiany Statutu Spółki,
- skupu akcji własnych.

Pełny tekst uchwał podjętych na NWZA NEUCA S.A. w dniu 16 stycznia 2018 roku podany został do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 15/2018 w dniu 17 stycznia 2018 roku.

Uchwałą Nr 90/2018 z dnia 2 lutego 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 6 lutego 2018 roku 1 100 (jeden tysiąc sto) akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 6 lutego 2018 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLTRFRM00018".

W dniu 2 lutego 2018 roku NEUCA MED Sp. z o. o., spółka zależna od NEUCA S.A., nabyła 100% udziałów w spółce "Twoje Centrum Medyczne" sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Bełchatów w województwie łódzkim. Nabyty podmiot leczniczy prowadzi działalność na terenie miasta Bełchatów, obejmując swoim zasięgiem ponad 5,3 tys. pacjentów POZ. Przychodnia oferuje również usługi w ramach ambulatoryjnej opieki specjalistycznej oraz operatorów abonamentowych. Inwestycje w podstawową opiekę medyczną to element strategii budowania przez NEUCA S.A. własnej sieci przychodni lekarskich. W wyniku przeprowadzonych transakcji sieć przychodni lekarskich Świat Zdrowia zarządza obecnie 64 przychodniami w 7 województwach.

W dniu 19 lutego 2017 roku jednostka zależna od Spółki zawarła ze spółką Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o objęcie akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu spółki Telemedycyna Polska S.A. z dnia

14 lutego 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 88 164,60 zł, tj. do kwoty 668 164,60 zł w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru. Zgodnie z umową łączna cena emisyjna za akcje objęte przez jednostkę zależną od Spółki wyniosła 1 410 633,60 zł, tj. 1,60 za jedną akcję. W wyniku zawarcia umowy zwiększył się udział jednostki zależnej od Spółki w kapitale zakładowym Telemedycyna Polska S.A. z 24,1% do 34,2%.

W dniu 1 marca 2018 roku Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował połączenie NEUCA S.A. z jednostką zależną Neuca-Logistyka 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 Neuca-Logistyka Sp. z o.o. na jedynego właściciela, tj. NEUCA S.A., poprzez przejęcie bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez wymiany udziałów spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej. Celem połączenia jest uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej NEUCA. Przed połączeniem spółka NEUCA posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Neuca-Logistyka 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 Neuca-Logistyka Sp. z o.o. zostanie zagregowane ze sprawozdaniem NEUCA S.A. od dnia 1 stycznia 2018 roku.

Aktywa netto spółki Neuca-Logistyka Sp. z o.o. na dzień 1 stycznia 2018 roku prezentuje tabela poniżej.

Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 556
Wartości niematerialne	19
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	21 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	816
Aktywa trwałe razem	23 391
Aktywa obrotowe	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19 411
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 312
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61
Pozostałe aktywa	64
Aktywa obrotowe razem	20 848
Aktywa razem	44 239
Zobowiązania długoterminowe	
Inne zobowiązania finansowe	18 216
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	339
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	349
Zobowiązania długoterminowe razem	18 904
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	14 689
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 601
Zobowiązania krótkoterminowe razem	16 290
Zobowiązania razem	35 194
Aktywa netto	9 045

W dniu 8 marca 2018 roku Spółka poinformowała o zamiarze połączenia Spółki – jako spółki przejmującej – z Multi Sp. z o.o. oraz Prego S.A. – podmiotami zależnymi jako spółkami przejmowanymi. Pełny tekst informacji dotyczących połączenia podany został do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 36/2018 w dniu 8 marca 2018 roku.