



30 kwietnia 2010 r.

NEUCA S.A.

RAPORT ZA 2009 r.

NEUCA S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

TORUŃ, 2010.04.30

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 roku	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku (metoda pośrednia)	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01 do 31.12.2009 roku	8
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ	10
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
2.2. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie	10
2.3. Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń	13
2.4. Założenie kontynuacji działalności	13
2.5. Średnie kursy wymiany w stosunku do euro	14
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY OSZACOWANIA NIEPEWNOŚCI	24
4.1. Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości	24
4.2. Podstawy szacowania niepewności	25
5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI	25
5.1. Zmiany spowodowane obowiązaniem od 1 stycznia 2009 r. nowych standardów i interpretacji	25
5.2. Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych	25
5.3. Zmiana zasad ujmowania rabatów otrzymanych od dostawców	27
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2009 ROKU DO 31.12.2009 ROKU	31
NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE	31
NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE	32
NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	34
NOTA NR 4 - AKTYWA FINANSOWE	41
NOTA NR 5 - NALEŻNOŚCI	45
NOTA NR 6 - ZAPASY	49
NOTA NR 7 - UMOWY O BUDOWĘ	49
NOTA NR 8 - POZOSTAŁE AKTYWA	50
NOTA NR 9 - INSTRUMENTY FINANSOWE	50
NOTA NR 10 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	55
NOTA NR 11 - KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE	65
NOTA NR 12 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	72
NOTA NR 13 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	73
NOTA NR 14 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	73
NOTA NR 15 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	74
NOTA NR 16 - PODATEK DOCHODOWY	74
NOTA NR 17 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	77
NOTA NR 18 - NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	82
NOTA NR 19 - WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	85
NOTA NR 20 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	85
NOTA NR 21 - PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA BILANSOWEGO NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE	87
NOTA NR 22 - ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI	87
NOTA NR 23 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE	87
NOTA NR 24 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY	88
NOTA NR 25 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	88
NOTA NR 26 - OPIS RÓŻNIC POMIĘDZY OPUBLIKOWANYM SKRÓCONYM RAPORTEM KWARTALNYM SPÓŁKI, A PREZENTOWANYM OBECNIE ROCZNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	89

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 roku

	Nota	31/12/09	31/12/08	01/01/08
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	3	92 723	46 996	35 205
Wartości niematerialne	2	6 292	6 684	3 676
Nieruchomości inwestycyjne	3	9 398	5 202	5 337
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	297 180	200 962	194 485
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	7 056	8 692	7 531
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	6 297	8 237	4 246
Aktywa trwałe razem		418 946	276 773	250 480
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6	510 034	535 817	377 326
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	553 463	467 226	381 777
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	4 518	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	-	5 159	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4	3 091	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	5 069	1 856	1 086
Pozostałe aktywa	8	973	342	196
Aktywa obrotowe razem		1 077 148	1 010 400	760 385
Aktywa razem		1 496 094	1 287 173	1 010 865

	Nota	31/12/09	31/12/08	01/01/08
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	11	4 416	3 946	3 946
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11	126 401	103 467	103 467
Pozostały kapitał zapasowy	11	57 022	51 535	45 035
Kapitał z aktualizacji wyceny	11	-	(930)	-
Pozostałe kapitały	11	3 263	3 146	1 748
Zyski zatrzymane, w tym:		984	785	6 577
- zysk z lat ubiegłych		(12 002)	(5 763)	6 577
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego		12 986	6 548	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		192 086	161 949	160 773
Kapitał własny razem		192 086	161 949	160 773
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	10	35 704	40 312	44 920
Inne zobowiązania finansowe	10	44 106	19 001	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	10	11 743	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	5 088	3 428	1 822
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	86	101	98
Pozostałe zobowiązania	15	4 602	6 285	1 369
Zobowiązania długoterminowe razem		101 329	69 127	48 209
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	10	138 212	108 105	140 117
Inne zobowiązania finansowe	10	57 509	11 653	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14	1 005 489	933 960	658 812
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	921	2 222
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	512	422	296
Pozostałe zobowiązania	15	957	1 036	436
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 202 679	1 056 097	801 883
Zobowiązania razem		1 304 008	1 125 224	850 092
Pasywa razem		1 496 094	1 287 173	1 010 865

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku

		za okres	za okres
	Nota	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług		38 995	14 055
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		4 217 075	3 580 982
Przychody ze sprzedaży ogółem	18	4 256 070	3 595 037
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		32 161	9 596
Koszt wytworzenia sprzedanych usług		4 015 718	3 413 970
Koszt własny sprzedaży	18	4 047 879	3 423 566
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		208 191	171 471
Koszty sprzedaży	18	83 379	66 641
Koszty ogólnego zarządu	18	94 263	77 182
Pozostałe przychody operacyjne	18	3 096	2 834
Pozostałe koszty operacyjne	18	7 901	6 545
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		25 744	23 937
Przychody finansowe	18	8 963	7 025
Koszty finansowe	18	18 150	22 215
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	18	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		16 557	8 747
Podatek dochodowy	16	3 571	2 199
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		12 986	6 548
Działalność zaniechana			
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	19	-	-
Zysk (strata) netto		12 986	6 548
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki		12 986	6 548
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
podstawowy			
z działalności kontynuowanej **		3,07	1,66
z działalności zaniechanej		-	-
rozwodniony			
z działalności kontynuowanej **		2,74	1,60
z działalności zaniechanej		-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 230 487	3 945 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych *		4 736 538	4 081 012

	za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
Zysk netto	12 986	6 548
Zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 148	(1 148)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(218)	218
Inne całkowite dochody netto	930	(930)
Całkowite dochody ogółem	13 916	5 618

* w dniu 25.05.2009 r. objęte zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 4.415.912.

Prezentowana średnioważona liczba akcji zwykłych wyliczona została wg następującego wzoru:

$$[(144 \text{ dni} \cdot 3.945.912) + (221 \text{ dni} \cdot 4.415.912)] / 365 = 4.230.487$$

Uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 135.100.

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

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

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2008:

$$3.945.912 + 135.100 = 4.081.012$$

W związku z nieziszczeniem się warunków nierynkowych przyznawania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 zmianie uległa liczba warrantów do 105.051.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2009:

$$4.230.487 + 105.051 + 320.000 + 81.000 = 4.736.538$$

** dane w PLN

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku (metoda pośrednia)

	za okres	za okres
	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	16 557	8 747
Amortyzacja	9 393	6 192
Odsetki i dywidendy netto	10 788	9 763
Zysk/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(2)	424
Zysk/strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(7)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	25 782	(158 491)
Zmiana stanu należności	(90 162)	(96 091)
Zmiana stanu zobowiązań	71 047	274 284
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(2 318)	(98)
Inne korekty	117	1 180
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	41 202	45 903
Zapłacony podatek dochodowy	(5 626)	(5 667)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 576	40 236
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(20 095)	(13 652)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	102	24 764
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(6 512)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6	205
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	(3 001)	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(87 532)	(6 764)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	5 319	102
Pożyczki udzielone	(6 388)	(8 941)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	13 252	13 360
Otrzymane odsetki	1 468	3 800
Otrzymane dywidendy	3 637	1 781
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(93 232)	8 143
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	26 320	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	45 000	10 600
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(5 000)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	30 106	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(4 608)	(36 620)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(9 978)	(69)
Odsetki zapłacone	(13 671)	(15 680)
Dywidendy wypłacone	(7 300)	(5 840)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	60 869	(47 609)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 213	770
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 856	1 086
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 069	1 856

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01 do 31.12.2009 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2008	3 946	103 467	45 035	-	1 748	12 340	166 536
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	(5 763)	(5 763)
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2008	3 946	103 467	45 035	-	1 748	6 577	160 773
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.12.2008	-	-	-	-	-	12 787	12 787
Dywidendy	-	-	-	-	-	(5 840)	(5 840)
Podział wyniku finansowego	-	-	6 500	-	-	(6 500)	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	1 398	-	1 398
Zmiana zasad - wpływ na wynik roku 2008	-	-	-	-	-	(6 239)	(6 239)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	(930)	-	-	(930)
Saldo na dzień 31.12.2008	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	785	161 949

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	12 787	173 951
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	(12 002)	(12 002)
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	785	161 949
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.12.2009	-	-	-	-	-	12 986	12 986
Dywidendy	-	-	-	-	-	(7 300)	(7 300)
Podział wyniku finansowego	-	-	5 487	-	-	(5 487)	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	470	22 934	-	-	-	-	23 404
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	117	-	117
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	930	-	-	930
Saldo na dzień 31.12.2009	4 416	126 401	57 022	-	3 263	984	192 086

1. INFORMACJE OGÓLNE

NEUCA S.A. (do 31 marca 2010 r. TORFARM S.A.) z siedzibą w Toruniu została utworzona w dniu 12.12.1994 na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. NEUCA S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce nadano numer statystyczny REGON 870227804.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest wg PKD 51.46 sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych (od stycznia 2010 PKD 46.46).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 30.04.2010r.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej dodatkowo dane porównawcze na dzień 01 stycznia 2008 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

1. Silfarm Sp. z o.o.
2. Galenica Panax Sp. z o.o.
3. Hurtownia Aptekarska Multi Sp. z o.o.
4. Dolpharma Sp. z o.o.
5. Optima Radix Vita Plus Tadanco Sp. z o.o.
6. Apofarm Group Sp. z o.o.
7. Itero Katowice S.A.
8. Prego S.A.
9. Synoptis Pharma Sp. z o.o.
10. Panaceum Sp. z o.o.
11. Promedic Sp. z o.o.
12. Pretium Farm Sp. z o.o.
13. Świat Zdrowia S.A.
14. Pro Sport Sp. z o.o.
15. NEUCA Logistyka Sp. z o.o.
16. Torfarm Sp. z o.o.
17. Farmada Transport Sp. z o.o.
18. NEKK Sp. z o.o.
19. Prosper S.A.
20. Citodat S.A.
21. Cefarm Częstochowa S.A.
22. PFM.PL S.A.
23. Octogon Investment ApS
24. ILC Sp. z o.o.
25. ACCEDIT Sp. z o.o.
26. ZPHU Deko Sp. z o.o.,

które tworzą z nią Grupę Kapitałową NEUCA.

SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2009 roku wchodził:

- Piotr Sucharski
- Robert Piątek
- Dariusz Śmiejkowski

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2009 roku wchodził:

- Kazimierz Herba
- Wiesława Herba
- Tadeusz Wesołowski
- Maciej Wiśniewski
- Leszek Dziawgo
- Leokadia Danek
- Dariusz Łyjak
- Jerzy Kotkowski

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.04.2010 roku wchodził:

- Piotr Sucharski
- Robert Piątek
- Dariusz Śmiejkowski

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.04.2010 roku wchodził:

- Kazimierz Herba
- Tadeusz Wesołowski
- Wiesława Herba
- Maciej Wiśniewski
- Leszek Dziawgo
- Leokadia Danek
- Dariusz Łyjak
- Jerzy Kotkowski

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.

Sprawozdanie finansowe składa się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej,
- sprawozdania z całkowitych dochodów,
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- informacji dodatkowej.

2.2. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, za wyjątkiem zmian w polityce

rachunkowości opisanych w punkcie nr 5 oraz następujących zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2009 roku:

MSR 23 (zmiana) Koszty finansowania zewnętrznego

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. Zmiana wyeliminowała dotychczasowe podejście wzorcowe nakazujące odnoszenie kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat i nałożyła obowiązek ich aktywowania. Grupa stosowała tę zasadę będącą do 01.01.2009 r. zmianą zasady alternatywnej.

MSSF 8 Segmenty operacyjne

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. lub później. Standard wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Zastosowanie standardu nie ma wpływu na wyniki oraz wartość kapitałów własnych. Zmiany wynikające z jego implementacji są dla Grupy jedynie prezentacyjne.

MSSF 1 (zmiana) Zastosowanie MSSF po raz pierwszy i MSR 27 (zmiana) Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. i później. Zmieniony standard umożliwia jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy użycie domniemanego kosztu, ustalonego albo jako wartość godziwa albo wartość bilansowa, zgodnie z uprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości, w celu określenia początkowego kosztu inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zmiana nie ma żadnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 38 (zmiana) „Działalność reklamowa i promocyjna”

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. Zaliczka może zostać ujęta tylko, gdy płatność została dokonana z góry przed uzyskaniem prawa dostępu do towarów lub otrzymaniem usług.

Zmiana nie ma żadnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 40 (zmiana) „Nieruchomości inwestycyjne” (i wynikająca z tej zmiany zmiana MSR 16)

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. W przypadku zastosowania modelu wartości godziwej nieruchomość inwestycyjna w trakcie budowy jest wyceniana według wartości godziwej jeśli jest to możliwe.

Grupa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych w trakcie budowy.

MSR 20 (zmiana) „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej” (obowiązuje od 01.01. 2009 r.)

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. Korzyści z kredytu rządowego oprocentowanego poniżej rynkowej stopy procentowej wyceniane jest jako różnica między wartością bilansową zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz wpływami otrzymanymi wraz z korzyścią rozliczaną zgodnie z MSR 20. Zmiana nie ma żadnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 31 (zmiana) Udziały we wspólnych przedsięwzięciach (i wynikająca z tej zmiany zmiana MSR 32 i MSSF 7) (obowiązuje od 01.01.2009 r.)

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. Gdy inwestycja we wspólne przedsięwzięcie rozliczana jest zgodnie z MSR 39, trzeba dokonać tylko niektórych ujawnień wymaganych przez MSR 31, w uzupełnieniu ujawnień wymaganych przez MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”. Zmiana nie ma wpływu na działalność Grupy, gdyż Grupa nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

MSSF 2 (zmiana) Płatności w formie akcji

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.01.2009 r. Zmieniony standard reguluje kwestie związane z warunkami nabycia uprawnień i anulowaniami. Uściśla on warunki nabycia uprawnień obejmujących wyłącznie warunek świadczenia usługi oraz warunki związane z działalnością gospodarczą jednostki. Pozostałe cechy płatności regulowanej akcjami nie stanowią warunków nabycia uprawnień. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 11 „MSSF 2 – Transakcje w grupie kapitałowej i transakcje na akcjach własnych

Interpretacja przedstawia wytyczne w kwestii tego, czy transakcje rozliczane akcjami, dotyczące akcji własnych lub odbywające się z udziałem jednostek grupy należy ujmować w samodzielnych sprawozdaniach podmiotu dominującego i spółek grupy jako transakcje regulowane akcjami, rozliczane w instrumentach kapitałowych czy w środkach pieniężnych.

Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 13 – Programy lojalnościowe

Interpretacja ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się od 01.01.2009 r. Wyjaśnia, że w przypadkach, gdy towary lub usługi są sprzedawane razem z zachętami budującymi lojalność klienta, mamy do czynienia z umową o wielu elementach oraz, że wynagrodzenie należne od klienta jest alokowane między elementami umowy według wartości godziwej.

Interpretacja nie ma zastosowania w Grupie.

KIMSF 14 „MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje”

Interpretacja ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się od 01.01.2009 r. lub później. Przedstawia wytyczne w zakresie oszacowania ograniczenia w MSR 19 do kwoty nadwyżki, którą można ująć jako składnik majątku. Wyjaśnia również, jaki wpływ na aktywa lub zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych mogą mieć ustawowe lub umowne wymogi minimalnego finansowania. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.

MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.07.2009 r. Wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. W przypadku każdego indywidualnego nabycia istnieje możliwość wyboru wyceny udziału niesprawnego kontroli w podmiocie przejmowanym albo według wartości godziwej albo według proporcjonalnego udziału w aktywach netto przejmowanej jednostki należnego udziałowcom niesprawnym kontroli. Wszystkie koszty związane z nabyciem powinny zostać ujęte w rachunku zysków i strat.

W przypadku wystąpienia zdarzenia Grupa zacznie stosować MSSF 3 (zmieniony) prospektywnie do wszystkich połączeń jednostek gospodarczych od 01.01.2010 r.

MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony standard ma zastosowanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.07.2009 r. lub po tej dacie. Gdy inwestycja w jednostkę zależną, która rozliczana jest na podstawie MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, zostaje zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”, MSR 39 nadal będzie mieć zastosowanie.

Ta zmiana nie będzie miała wpływu na działalność Grupy, gdyż zgodnie z polityką inwestycje w jednostki zależne ujmowane są według kosztu w sprawozdaniu.

MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Zmieniony standard ma zastosowanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.07.2009 r. lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. Zmiany wyjaśniają kwestie związane z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany precyzują również, że wolną od ryzyka lub stanowiącą modelową stopę procentową można wydzielić i wiarygodnie wycenić, a zatem podlega ona zabezpieczeniu. Znowelizowany MSR 39 zezwala na wyznaczenie opcji jako instrumentów zabezpieczających składnika finansowego lub niefinansowego. Podmiot może wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zmian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub poniżej określonej ceny czy według innej zmiennej (ryzyko jednostronne).

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, standard nie ma zastosowania.

MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zmieniony standard ma zastosowanie od 01.07.2008 r. Zmiana dotyczy przekwalifikowania aktywów finansowych. Dla reklasyfikacji dokonanych przed dniem 01.11.2008 r. Grupa może przeklasyfikować aktywa finansowe z datą obowiązującą od 01.07.2008 r. (ale nie wcześniej) albo na jakikolwiek inny dzień po 01.07.2008 r., nie później jednak niż 31.10.2008 r.

Zmiana nie dotyczy Grupy.

KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30.03.2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie księgowego ujęcia tych umów.

Interpretacja nie dotyczy Grupy.

KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”

Interpretacja obowiązuje od 01.01.2009 r. Interpretacja uściśla, który ze standardów: MSR 18 „Przychody” czy MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” powinien mieć zastosowanie do określonych transakcji.

Interpretacja dotyczy Grupy, nie wpływa jednak na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”

Interpretacja obowiązuje od 01.10.2008 r. Interpretacja uściśla podejście rachunkowe do zabezpieczania inwestycji netto. Interpretacja nie wpływa na sprawozdanie finansowe Grupy.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych, ale nie obowiązujących standardów i interpretacji standardów.

2.3. Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń

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

2.4. Założenie kontynuacji działalności

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

2.5. Średnie kursy wymiany w stosunku do euro

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

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008	01.01-31.12.2007
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,3406	3,5321	3,7768
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,1082	4,1724	3,5820
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,8999	4,1848	3,9385
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,9170	3,2026	3,5699

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

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA 2009 ROK w tys. EURO

Pozycja bilansu	w tys. PLN			w tys. EUR		
	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Aktywa trwałe	418 946	276 773	250 480	101 978	66 334	69 927
Aktywa obrotowe	1 077 148	1 010 400	760 385	262 195	242 163	212 279
Aktywa razem	1 496 094	1 287 173	1 010 865	364 173	308 497	282 207
Kapitał własny	192 086	161 949	160 773	46 757	38 814	44 884
Kapitał podstawowy	4 416	3 946	3 946	1 075	946	1 102
Zobowiązania długoterminowe	101 329	69 127	48 209	24 665	16 568	13 459
Zobowiązania krótkoterminowe	1 202 679	1 056 097	801 883	292 751	253 115	223 865
Pasywa razem	1 496 094	1 287 173	1 010 865	364 173	308 497	282 207

Pozycja rachunku zysków i strat	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży	4 256 070	3 595 037	980 526	1 017 819
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	208 191	171 471	47 964	48 546
Zysk/strata na działalności operacyjnej	25 744	23 937	5 931	6 777
Zysk/strata przed opodatkowaniem	16 557	8 747	3 814	2 476
Zysk/strata netto	12 986	6 548	2 992	1 854

Pozycja rachunku przepływów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 576	40 236	8 196	11 392
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(93 232)	8 143	(21 479)	2 305
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	60 869	(47 609)	14 023	(13 479)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	3 213	770	740	218
Środki pieniężne na początek okresu	1 856	1 086	428	307
Środki pieniężne na koniec okresu	5 069	1 856	1 168	525

poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu,
poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Na dzień przejścia na MSSF za wartość nabycia nieruchomości inwestycyjnych, gruntów i budynków oraz niektórych maszyn i urządzeń przyjęto ustaloną na ten dzień wartość godziwą.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne i prawne 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 niematerialne o określonym czasie użytkowania amortyzuje się:

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowania 2-5 lat

Amortyzacja odnoszona jest w ciężar kosztów operacyjnych sprawozdania z całkowitych dochodów. W Spółce nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Na dzień przejścia na MSSF za wartość 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 środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są poniesienia jako koszty okresu, w którym zostały poniesione. Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową użytkowania 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%	2,5-8 lat
Środki transportu	20%	5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	do 10%	do 10 lat

W sytuacji gdy istnieją przesłanki, że Spółka będzie użytkowała obcy środek trwały przez okres krótszy niż 10 lat inwestycje z nim związane są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego. Rozpoczęcie amortyzacji następuje od kolejnego miesiąca po tym, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Grunty oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Z uwagi na poziom istotności wartość rezydualna nie jest ustalana.

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży środków trwałych, są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w pozostałe przychody/koszty operacyjne sprawozdania z całkowitych dochodów.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego 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. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić 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 brutto 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 w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. rozpoczęte nakłady na środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

LEASING

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego na mocy których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka 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.

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

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

Spółka jako leasingodawca

NEUCA S.A. nie występuje jako leasingodawca.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

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

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

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

AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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

do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

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

Na dzień 31.12.2009 roku spółka nie dysponowała aktywami przeznaczonymi do zbycia.

ZAPASY

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

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 bilansowy są one korygowane o rabaty przypadające na poszczególne pozycje magazynowe.

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono zgodnie z podejściem wzorcowym określonym w MSR 23.

DOTACJE PAŃSTWOWE

Spółka NEUCA S.A. do dnia 06 stycznia 2008r. posiadała status zakładu pracy chronionej. Dotacje otrzymane z tego tytułu są ujmowane w sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z odnośnymi kosztami, które w zamierzeniu mają kompensować oraz, kiedy zachodzi wystarczająca pewność, że jednostka spełnia warunki związane z dotacjami, a także, iż dotacje będą otrzymane.

Dotacje do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów równoległe z odpisami amortyzacyjnymi.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

W pozycji tej ujmowane są:

- należności z tytułu dostaw i usług,
- należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń,
- należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- inne należności

w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

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

operacyjny jednostki rozumie się okres upływający pomiędzy nabyciem aktywów pieniężnych do przetworzenia a ich realizacją w formie pieniężnej lub w formie ekwiwalentu pieniężnego.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są i wykazywane w kwotach pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Odpisy na należności wątpliwe, dochodzone na drodze sądowej i po wyrokach sądowych, zarówno z tytułu dostaw i usług 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 dochodzonych na drodze sądowej, za które w przypadku likwidacji odpowiadają organy założycielskie, będące jednostkami sektora finansów publicznych.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozostałe koszty operacyjne lub do kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczy.

Najistotniejszą pozycją należności dla Spółki są należności z tytułu dostaw i usług, powstałe w wyniku sprzedaży wyrobów farmaceutycznych. Warunki 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. Nie nalicza natomiast odsetek z tytułu odroczenia zapłaty.

Po początkowym ujęciu należności wycenia się, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Skorygowana cena nabycia to cena nabycie (wartość), w jakiej składnik aktywów finansowych lub zobowiązań 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 pomniejszona o odpisy aktualizujące wartość.

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

Wystawione przez spółkę faktury korygujące wykazuje się jako zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług. Wartość netto faktur korygujących wystawionych po zakończeniu okresu sprawozdawczego ujmuje się w sprawozdaniu finansowym okresu, w którym są należne.

INSTRUMENTY FINANSOWE

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

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

1. Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane według wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat – aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, lub są częścią portfela

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

Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wykazywane są w bilansie sprawozdaniu z sytuacji, 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 z bilansu 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 z bilansu 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 poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółka wycenia:

- według amortyzowanego 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 poprzez rachunek zysków i strat oraz kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. Skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

KREDYTY BANKOWE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami oraz

kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytu ujmowane są w strat sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy obliczaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w strat sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w przypadku naliczania odpisu. Jeżeli efekty dyskonta nie są znaczące, wycena na dzień bilansowy dokonywana jest w wartości wymagającej zapłaty.

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej na podstawie strat sprawozdania z całkowitych dochodów wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, analizowane są przesłanki mające wpływ na wartość wyceny takich zobowiązań w skorygowanej cenie nabycia (zmiany stopy procentowej, ewentualne dodatkowe przepływy pieniężne i inne). Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wówczas, gdy różnica pomiędzy wartością w skorygowanej cenie nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie wywiera istotnego wpływu na cechy jakościowe sprawozdania finansowego.

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

Najistotniejszą pozycją zobowiązań z tytułu dostaw i usług są dla Spółki zobowiązania 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.

REZERWY

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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

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

Sprzedaż towarów i produktów

Sprzedaż towarów i produktów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i produktów i przekazania nabywcy znaczących ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów 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 wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane. Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować, przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco w odniesieniu do głównej kwoty należności w przypadku podjęcia decyzji o ich dochodzeniu.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu

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

TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie 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 bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Zasady ogólne

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

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

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

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych prezentowane w bilansie wyceniane jest w wartości godziwej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz pomniejszone o wartość godziwą aktywów programu. W przypadku nadwyżki

aktywów nad zobowiązaniami, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmowany jest składnik aktywów do poziomu kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżeń dotyczących przyszłych składek do programu.

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 bilansowego,
- krótkoterminowe – są to rezerwy lub ich części, których przewidywane wykorzystanie nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa ta stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

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

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

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

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

PODATKI

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. 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 roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana 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 bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis. 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 kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY OSZACOWANIA NIEPEWNOŚCI

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

4.1. Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami, dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Odniesienie rabatów od dostawców na zapas magazynowy

Zarząd zrezygnował z szacunków ogólnych i przyjął metodę szczegółowej identyfikacji alokacji szacowanych rabatów do poszczególnych pozycji magazynowych. W ocenie Zarządu taki sposób alokowania rabatów lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny realizowanych transakcji oraz pozwala w sposób bardziej precyzyjny szacować realizowaną marżę.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Zarząd dokonał przeglądu posiadanych przez Grupę aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w świetle wymogów utrzymania progów kapitałowych i płynności i potwierdził intencje i

zdolność Grupy do utrzymania tych aktywów do terminu wymagalności. Wartość bilansowa aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności wynosi 3 091 tys. PLN (w 2008: 0 PLN). Szczegółowe informacje o tych aktywach zamieszczono w notcie nr 4.

4.2. Podstawy szacowania niepewności

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w punkcie nr 3 – Zasady rachunkowości, Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym zarząd stwierdził, że przyjęte okresy użytkowania składników majątku dobrze odzwierciedlają ich ekonomiczną przydatność oraz zaistniałe ograniczenia rynkowe.

Wycena opcji wbudowanej w umowę nabycia akcji Prosper SA

Zarząd spółki dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych. W celu zapewnienia wyceny odzwierciedlającej aktualne warunki rynkowe wykorzystywane są metody stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku opcji wbudowanej w umowę nabycia akcji Prosper SA wyceny dokonano z wykorzystaniem metody Blacka - Scholesa, a przyjęte w wycenie parametry oparto o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu, takie jak zmienność akcji, kurs akcji, cena wykonania, okres do wygaśnięcia opcji itp.

5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

5.1. Zmiany spowodowane obowiązywaniem od 1 stycznia 2009 r. nowych standardów i interpretacji

W wyniku przyjęcia MSR 1, począwszy od 1 stycznia 2009 r. spółka sporządza sprawozdanie z całkowitych dochodów, w którym prezentuje wyniki transakcji innych niż z właścicielami, rozliczanymi w korespondencji z kapitałem własnym. Zgodnie z MSR 1 spółka dokonała zmian w nazewnictwie sprawozdań finansowych.

Poza opisanymi wyżej zmianami, przyjęcie nowych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki, ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

5.2. Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym poza zmianami wynikającymi z przyjęcia nowych standardów i interpretacji Spółka dokonała także zmian w zasadach rachunkowości, polegające na zmianie sposobu kalkulacji rabatów przypadających na zapas magazynowy. Szczegółowa informacja dotycząca wpływu wyżej wymienionej zmiany na wynik finansowy oraz sumę bilansową prezentowana jest w notcie 5.3.

W celu lepszego odzwierciedlenia w sprawozdaniach finansowych sytuacji majątkowej i kapitałowej dokonano zmiany w prezentacji aktywów i zobowiązań finansowych oraz aktywa i rezerwy na podatek odroczony, polegające na:

- uszczegółowieniu informacji dotyczących aktywów i zobowiązań finansowych
- prezentowaniu udzielonych pożyczek w pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności”
- prezentowaniu aktywa i rezerwy na podatek odroczony odrębnie w aktywach i pasywach.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej prezentują poniższe noty:

	31.12.2008	korekta prezentacyjna	31.12.2008 po korekcie
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2981	(2 981)	-
Należności długoterminowe	5711	(5 711)	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	8 692	8 692
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 994	3 428	5 422
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług	435 058	(435 058)	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	18 203	(18 203)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	467 226	467 226
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	5 159	5 159
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	19 124	(19 124)	-
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3 428	3 428

W wyniku rozłącznej prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego suma bilansowa wzrosła o 3 428 tys. PLN. Pozostałe korekty prezentacyjne nie spowodowały zmiany sumy bilansowej.

	01.01.2008	korekta prezentacyjna	01.01.2008 po korekcie
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7531	(7 531)	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	7 531	7 531
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 072	1 822	2 894
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług	320 127	(320 127)	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	40 663	(40 663)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	381 777	381 777
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20 987	(20 987)	-

PASYWA

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 822	1 822
---	---	-------	-------

W wyniku rozłącznej prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego suma bilansowa wzrosła o 1 822 tys. PLN. Pozostałe korekty prezentacyjne nie spowodowały zmiany sumy bilansowej.

Dokonano także zmian w prezentacji kosztów ogólnozakładowych i sprzedaży. Reklasyfikacja dotyczy danych porównywalnych za 2008 rok i polega na przesunięciu części kosztów ogólnozakładowych do kosztów sprzedaży. Zmiana sposobu prezentacji związana jest z doprecyzowaniem kategorii kosztów zaliczanych do kosztów sprzedaży i w ocenie Zarządu aktualny sposób lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny tych transakcji.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów prezentuje poniższa nota:

	za okres 01.01- 31.12.2008	Korekta	po korekcie za okres 01.01- 31.12.2008
Koszty sprzedaży	19 894	46 747	66 641
Koszty ogólnego zarządu	123 929	(46 747)	77 182
Ogółem	143 823	-	143 823

5.3. Zmiana zasad ujmowania rabatów otrzymanych od dostawców

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, w celu lepszego odzwierciedlenia ekonomicznej treści realizowanych transakcji, Spółka dokonała zmiany zasad ujmowania rabatów otrzymanych od dostawców. Zmiana polega na rezygnacji z szacunków ogólnych i przyjęciu metody szczegółowej identyfikacji alokacji szacowanych rabatów do poszczególnych pozycji magazynowych. W ocenie Zarządu taki sposób alokowania korzyści lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny realizowanych transakcji oraz pozwala w sposób bardziej precyzyjny szacować realizowaną marżę. W niniejszym sprawozdaniu finansowym skorygowano dane porównywalne według stanu na 31.12.2008 roku oraz 01.01.2008.

Wpływ wprowadzonych zmian na sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okresy porównywalne prezentują poniższe noty:

a) wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres 01.01 do 31.12.2008r.

	za okres 01.01- 31.12.2008	kwota korekty	po korekcie za okres 01.01- 31.12.2008
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3 595 037	-	3 595 037
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	3 406 268	7 702	3 413 970
Koszt własny sprzedaży	3 415 864	7 702	3 423 566
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	179 173	(7 702)	171 471
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 639	(7 702)	23 937
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 449	(7 702)	8 747
Podatek dochodowy	3 662	(1 463)	2 199
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 787	(6 239)	6 548
Działalność zaniechana			
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	12 787	(6 239)	6 548
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	12 787	(6 239)	6 548
podstawowy			
z działalności kontynuowanej	3,24	(1,58)	1,66
z działalności zaniechanej	-	-	-
rozwodniony			
z działalności kontynuowanej	3,13	(1,53)	1,60
z działalności zaniechanej	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 945 912	3 945 912	3 945 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 081 012	4 081 012	4 081 012

b) wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2008 r.

	31/12/08	kwota korekty	po korekcie 31/12/08
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 422	2 815	8 237
Aktywa trwałe razem	273 958	2 815	276 773
Aktywa obrotowe			
Zapasy	550 634	(14 817)	535 817

Aktywa obrotowe razem	1 025 217	(14 817)	1 010 400
Aktywa razem	1 299 175	(12 002)	1 287 173
	31/12/08	kwota korekty	po korekcie 31/12/08
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane, w tym:	12 787	(12 002)	785
- zysk z lat ubiegłych	-	(5 763)	(5 763)
- zysk roku bieżącego	12 787	(6 239)	6 548
Kapitał własny razem	173 951	(12 002)	161 949
Zobowiązania długoterminowe razem	69 127	-	69 127
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 056 097	-	1 056 097
Zobowiązania razem	1 125 224	-	1 125 224
Pasywa razem	1 299 175	(12 002)	1 287 173

W wyniku wprowadzonej korekty suma bilansowa na dzień 31.12.2008 r. uległa zmniejszeniu o 12 002 tys. zł. i wynosi 1 287 173 tys. zł. Wprowadzone korekty wraz z korektami prezentacyjnymi spowodowały zmniejszenie sumy bilansowej o 8 574 tys. zł.

c) wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 01.01.2008 r.

	01/01/08	Kwota korekty	Po korekcie 01/01/08
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 894	1 352	4 246
Aktywa trwałe razem	249 128	1 352	250 480
Aktywa obrotowe			
Zapasy	384 441	(7 115)	377 326
Aktywa obrotowe razem	767 500	(7 115)	760 385
Aktywa razem	1 016 628	(5 763)	1 010 865

	01/01/08	Kwota korekty	Po korekcie 01/01/08
--	-----------------	----------------------	---------------------------------

Kapitał własny			
Zyski zatrzymane	12 340	(5 763)	6 577
Kapitał własny razem	166 536	(5 763)	160 773
Zobowiązania długoterminowe razem	48 209	-	48 209
Zobowiązania krótkoterminowe razem	801 883	-	801 883
Zobowiązania razem	850 092	-	850 092
Pasywa razem	1 016 628	(5 763)	1 010 865

W wyniku wprowadzonej korekty suma bilansowa na dzień 01.01.2008 r. uległa zmniejszeniu o 5 763 tys. zł. i wynosi 1 010 865 tys. zł. Wprowadzone korekty wraz z korektami prezentacyjnymi spowodowały zmniejszenie sumy bilansowej o 3 941 tys. zł.

d) wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2008 r.

za okres 01.01-31.12.2008	Kwota korekty	Po korekcie za okres 01.01- 31.12.2008	Po korekcie za okres 01.01- 31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	16 449	(7 702)	8 747
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu zapasów	(166 193)	7 702	(158 491)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 236	-	40 236
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	8 143	-	8 143
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(47 609)	-	(47 609)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	770	-	770
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 086	-	1 086
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 856	-	1 856

W wyniku wprowadzonych zmian zasad:

- wynik finansowy netto 2009 roku jest większy o 1 313 tys. PLN
- kapitał własny (Zyski zatrzymane) zmniejszenie o 10.689 tys. PLN.

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2009 ROKU DO 31.12.2009 ROKU

NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

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

NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2009 wartość netto ogółem, w tym:	31.12.2008 wartość netto ogółem, w tym:	01.01.2008 wartość netto ogółem, w tym:
Patenty i licencje	3 521	2 190	3 069
Oprogramowanie komputerowe	1 478	2 118	480
Wartość bilansowa netto	4 999	4 308	3 549
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	-	-	-
Zaliczki na wartości niematerialne	1 293	2 376	127
Wartości niematerialne ogółem	6 292	6 684	3 676
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Wartości niematerialne	6 292	6 684	3 676

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2007 roku	-	3 700	118	-	-	3 818
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	411	714	-	-	1 125
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(14)	-	-	(14)
Amortyzacja (-)	-	(1 042)	(338)	-	-	(1 380)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	-	3 069	480	-	-	3 549
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2008 roku	-	3 069	480	-	-	3 549
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	160	2 037	-	-	2 197
Amortyzacja (-)	-	(1 039)	(399)	-	-	(1 438)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	-	2 190	2 118	-	-	4 308
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	-	2 190	2 118	-	-	4 308
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	2 505	110	-	-	2 615
Amortyzacja (-)	-	(1 174)	(750)	-	-	(1 924)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	-	3 521	1 478	-	-	4 999

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIĄG DALSZY)

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2009 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	-	5 331	3 564	-	-	8 895
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(3 141)	(1 446)	-	-	(4 587)
Wartość bilansowa netto	-	2 190	2 118	-	-	4 308
<i>Stan na dzień 31.12.2009 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	-	7 836	3 674	-	-	11 510
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	-	(4 315)	(2 196)	-	-	(6 511)
Wartość bilansowa netto	-	3 521	1 478	-	-	4 999

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Spółka w 2009 roku nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE, DO KTÓRYCH TYTUŁ PRAWNY PODLEGA OGRANICZENIOM ORAZ STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Nie występuje w NEUCA S.A.

KWOTA ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Nie występuje w NEUCA S.A.

NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008	na dzień 01.01.2008
Grunty	7 762	4 156	2 716
Budynki i budowle	54 702	26 567	20 980
Maszyny i urządzenia	12 874	4 006	2 900
Środki transportu	8 924	6 746	3 101
Pozostałe środki trwałe	1 755	1 626	799
Wartość bilansowa netto	86 017	43 101	30 496
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	6 706	3 895	4 709
Zaliczki na środki trwałe	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	92 723	46 996	35 205
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	92 723	46 996	35 205

Na dzień 31.12.2009 aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle – 2.581 tys. PLN
- Maszyny i urządzenia – 60 tys. PLN
- Pozostałe środki trwałe – 4.065 tys. PLN

Na dzień 31.12.2008 aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle – 80 tys. PLN
- Maszyny i urządzenia – 3.213 tys. PLN
- Pozostałe środki trwałe – 602 tys. PLN

Na dzień 31.12.2007 aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle – 2.009 tys. PLN
- Maszyny i urządzenia – 1.316 tys. PLN
- Pozostałe środki trwałe – 1.384 tys. PLN

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi w Spółce 8 382 tys. PLN.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2007 roku	2 927	22 491	2 818	3 243	660	32 139
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	123	1 149	1 271	358	2 901
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(211)	(867)	(296)	(955)	-	(2 329)
Amortyzacja (-)	-	(767)	(771)	(458)	(219)	(2 215)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2007 roku	2 716	20 980	2 900	3 101	799	30 496
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2008 roku	2 716	20 980	2 900	3 101	799	30 496
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	2 312	5 093	1 205	8 610
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	3 279	22 819	-	-	-	26 098
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(1 839)	(16 254)	-	(52)	-	(18 145)
Amortyzacja (-)	-	(978)	(1 206)	(1 396)	(378)	(3 958)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 roku	4 156	26 567	4 006	6 746	1 626	43 101
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	4 156	26 567	4 006	6 746	1 626	43 101
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	606	2 797	6 068	539	1 635	11 645
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	3 000	27 000	4 453	4 307	-	38 760
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(13)	(120)	-	(133)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	(35)	(1)	-	(36)
Amortyzacja (-)	-	(1 662)	(1 605)	(2 547)	(1 506)	(7 320)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	7 762	54 702	12 874	8 924	1 755	86 017

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2009 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	4 156	28 149	9 070	11 364	2 828	55 567
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(1 582)	(5 064)	(4 618)	(1 202)	(12 466)
Wartość bilansowa netto	4 156	26 567	4 006	6 746	1 626	43 101
<i>Stan na dzień 31.12.2009 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	7 762	57 946	18 422	15 344	6 812	106 286
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(3 244)	(5 548)	(6 420)	(5 057)	(20 269)
Wartość bilansowa netto	7 762	54 702	12 874	8 924	1 755	86 017

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI W OKRESIE

Spółka nie dokonywała w 2009 roku odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	Wartość bilansowa
Nieruchomość Toruń, ul. Szosa Bydgoska 58 - umowa leasingu pomiędzy BRE Leasing Sp. z o.o. a NEUCA S.A. z dnia 21.11.2008 obowiązująca do dnia 18.11.2018	22 909
Nieruchomość Katowice, ul. Porcelanowa 76 - umowa leasingu pomiędzy Millennium Lease Sp. z o.o. a NEUCA S.A. z dnia 15.01.2009 obowiązująca do dnia 30.04.2019	29 381
Sprzęt IT - umowa leasingu pomiędzy SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. a NEUCA S.A. z dnia 16.03.2009 obowiązująca do dnia 16.03.2012	198
Samochody osobowe Skoda - 15 szt. - umowa leasingu pomiędzy Fortis Lease Polska Sp. z o.o. a NEUCA S.A. z dnia 23.03.2009 obowiązująca do 23.03.2012	678
Wózek z wysuwnym masztem Still - umowa leasingu pomiędzy BZ WBK S.A. a NEUCA S.A. z dnia 12.02.2009 obowiązująca do dnia 12.03.2012	92
Wózek z wysuwnym masztem Still - umowa leasingu pomiędzy BZ WBK S.A. a NEUCA S.A. z dnia 12.02.2009 obowiązująca do dnia 12.03.2012	92
Samochody osobowe Skoda - 32 szt. - umowa leasingu pomiędzy Fortis Lease Polska Sp. z o.o. a NEUCA S.A. z dnia 20.05.2009 obowiązująca do 20.06.2012	1 206
Samochody osobowe Skoda - 5 szt. - umowa leasingu pomiędzy Fortis Lease Polska Sp. z o.o. a NEUCA S.A. z dnia 01.09.2009 obowiązująca do 13.09.2012	224
Samochody osobowe Skoda - 8 szt. - umowa leasingu pomiędzy BZ WBK Leasing S.A a NEUCA S.A. z dnia 29.10.2009 obowiązująca do 22.10.2012	444
Samochody osobowe Skoda - 17 szt. - umowa leasingu pomiędzy BZ WBK Leasing S.A a NEUCA S.A. z dnia 29.10.2009 obowiązująca do 20.11.2012	601
Samochód osobowy Skoda - 1 szt. - umowa leasingu pomiędzy BZ WBK Leasing S.A a NEUCA S.A. z dnia 20.11.2009 obowiązująca do 20.11.2012	70
Samochody osobowe Skoda - 9 szt. - umowa leasingu pomiędzy BZ WBK Leasing S.A a NEUCA S.A. z dnia 15.12.2009 obowiązująca do 20.12.2012	334
System do kompletacji leków - umowa leasingu pomiędzy ING Lease (Polska) a NEUCA S.A. z dnia 11.05.2009 obowiązująca do 23.08.2013	4 139
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	60 368

KWOTA ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Tytuł zobowiązania	Wartość zobowiązania
Wykup nieruchomości wynikający z umowy leasingu z dnia 21.11.2008, po uprzednim uregulowaniu płatności zaprezentowanych w nocie 10.	6 911
Wykup nieruchomości wynikający z umowy leasingu z dnia 15.01.2009, po uprzednim uregulowaniu płatności zaprezentowanych w nocie 10.	15 420
Wykup sprzętu IT wynikający z umowy leasingu z dnia 16.03.2009, po uprzednim uregulowaniu płatności zaprezentowanych w nocie 10.	1
Wykup samochodów wynikający z umowy leasingu z dnia 23.03.2009, po uprzednim uregulowaniu płatności zaprezentowanych w nocie 10.	244
Wykup wózka z wysuwnym masztem Still - umowa leasingu z dnia 12.02.2009, po uprzednim uregulowaniu płatności zaprezentowanych w nocie 10.	19
Wykup wózka z wysuwnym masztem Still - umowa leasingu z dnia 12.02.2009, po uprzednim uregulowaniu płatności zaprezentowanych w nocie 10.	19
Wykup samochodów wynikający z umowy leasingu z dnia 20.05.2009, po uprzednim uregulowaniu płatności zaprezentowanych w nocie 10.	409
Wykup samochodów wynikający z umowy leasingu z dnia 01.09.2009, po uprzednim uregulowaniu płatności zaprezentowanych w nocie 10.	22
Wykup samochodów wynikający z umowy leasingu z dnia 29.10.2009, po uprzednim uregulowaniu płatności zaprezentowanych w nocie 10.	122
Wykup samochodów wynikający z umowy leasingu z dnia 29.10.2009, po uprzednim uregulowaniu płatności zaprezentowanych w nocie 10.	179
Wykup samochodu wynikający z umowy leasingu z dnia 20.11.2009, po uprzednim uregulowaniu płatności zaprezentowanych w nocie 10.	19
Wykup samochodów wynikający z umowy leasingu z dnia 15.12.2009, po uprzednim uregulowaniu płatności zaprezentowanych w nocie 10.	100
Wykup Systemu do kompletacji leków wynikający z umowy leasingu pomiędzy ING Lease (Polska) a NEUCA S.A. z dnia 11.05.2009, po uprzednim uregulowaniu płatności zaprezentowanych w nocie 10.	42
Razem zobowiązania umowne do nabycia rzeczowych aktywów trwałych w przyszłości	23 507

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (MODEL CENY NABYCIA)

Spółka prezentuje nieruchomości wg modelu ceny nabycia.

	Wartość
Wartość netto na początek okresu 01.01.2008	5 337
Nabycie nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	-
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	6
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	
Reklasyfikacja z oraz do innej kategorii aktywów	
Amortyzacja (-)	(141)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów dokonane w ciągu danego okresu (-)	
Odwrocenie odpisów aktualizujących	
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	
Inne zmiany	
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2008	5 202
Wartość netto na początek okresu 01.01.2009	5 202
Nabycie nieruchomości w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia nieruchomości	4 420
Zwiększenia wynikające z aktywowanych późniejszych nakładów	
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	
Reklasyfikacja z oraz do innej kategorii aktywów	
Amortyzacja (-)	(224)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów dokonane w ciągu danego okresu (-)	
Odwrocenie odpisów aktualizujących	
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	
Inne zmiany	
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2009	9 398
<i>Stan na dzień 01.01.2009 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	6 137
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	(935)
Wartość bilansowa netto	5 202
<i>Stan na dzień 31.12.2009 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	10 557
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	(1 159)
Wartość bilansowa netto	9 398

Wartość godziwa nieruchomości ustalona przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień 31.12.2009 r. wyniosła 10 mln zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009r. Spółka ujęła w rachunku zysków i strat:

- przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 892 tys. zł.
- koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 377 tys. zł.

NOTA NR 4 - AKTYWA FINANSOWE

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2009 ROKU

	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008	na dzień 01.01.2008
Stan na początek okresu	200 962	194 485	5 235
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	101 661	6 585	189 518
- połączenia jednostek gospodarczych	87 544	6 585	189 518
- utworzenie spółki zależnej	150	-	-
- inne zwiększenia	13 967	-	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	5 443	108	268
- sprzedaż jednostki zależnej	5 346	102	268
- likwidacja jednostki zależnej	-	6	-
- inne zmniejszenia	97	-	-
Różnice kursowe	-	-	-
Stan na koniec okresu	297 180	200 962	194 485

W wyniku zawartych umów oraz posiadanych akcji spółki Prosper nabytych w 2008 roku i I kwartale 2009 roku, w dniu 15 kwietnia 2009 roku TORFARM SA przejął kontrolę nad spółką Prosper SA, która stała się spółką zależną, ujętą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w dniu przejęcia kontroli spółka kontrolowała 67,07% kapitału zakładowego Prosper SA, uprawniających do 89,27% głosów na walnym zgromadzeniu spółki). Spółka dokonała kolejnych zakupów akcji Prosper S.A. w dniu 07.07.2009 w wysokości 19,12% kapitału zakładowego oraz w dniu 16.11.2009 w wysokości 4,42% kapitału zakładowego. Na dzień 31.12.2009 Spółka posiada 90,61% udziału w kapitale Spółki Prosper, co daje 96,94% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Zgodnie z umową inwestycyjną zawartą w dniu 15 stycznia 2009 roku pomiędzy TORFARM SA, a FTP Foundation z siedzibą w Księstwie Liechtenstein, składnikiem ceny nabycia akcji spółki Prosper jest druga rata, płatna do dnia 14 czerwca 2013 roku, a jej wysokość stanowi iloczyn 470.000 i różnicy pomiędzy ceną 101,2 PLN, a średnią ceną rynkową akcji TORFARM SA w I kwartale 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku oszacowana przez Spółkę wartość zobowiązania wynosi 11 743 tys. PLN. Oszacowana kwota zobowiązania skorygowała prezentowaną w bilansie cenę nabycia udziałów Oktogon ApS oraz długoterminowe inne zobowiązania finansowe.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	-	50
NEUCA-LOGISTYKA Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	-	50
Pro Sport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	400	-	400
Świat Zdrowia S.A.	91,8%	91,8%	pełna	4 588	-	4 588
Silfarm Sp. z o.o.	98,3%	98,3%	pełna	92 728	-	92 728
Multi Sp. z o.o.	92,0%	92,0%	pełna	150	-	150
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	97,6%	97,6%	pełna	29 014	-	29 014
Dolpharma Sp. z o.o.	98,4%	98,4%	pełna	476	-	476
Galenica Panax Sp. z o.o.	97,7%	97,7%	pełna	9 320	-	9 320
Apoform Group Sp. z o.o.	62,1%	62,1%	pełna	-	-	-
Itero Katowice S.A.	100,0%	100,0%	pełna	58 290	-	58 290
Prego S.A.	100,0%	100,0%	pełna	-	-	-

SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	13 722	-	13 722
Pro Medic Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	709	-	709
Panaceum Sp. z o.o.	98,3%	98,3%	pełna	-	-	-
Farmada Trasnpport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	-	50
Torfarm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	-	50
Prosper S.A.	90,6%	96,9%	pełna	24 612	-	24 612
Citodat S.A.	90,6%	90,6%	pełna	-	-	-
Cefarm Częstochowa S.A.	72,7%	72,7%	pełna	-	-	-
PFM.PL S.A.	67,1%	67,1%	pełna	-	-	-
Oktogon Investment ApS	100,0%	100,0%	pełna	61 847	-	61 847
Nekk Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	-	50
ILC Sp. z o.o.	50,4%	50,4%	pełna	1 074	-	1 074
ACCREDIT Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	brak działalności	-	-	-
ZPHU Deka Sp. z o.o.	98,0%	98,0%	brak działalności	-	-	-
Razem				297 180	-	297 180

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2009 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.	1 988	50	17 207	19 195	200 066	(16)
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	974	50	7 408	8 382	53 372	1 976
Pro Sport Sp. z o.o.	(418)	400	2 319	1 901	4 200	(149)
Świat Zdrowia S.A.	6 089	5 000	18 806	24 895	41 047	914
Silfarm Sp. z o.o.	44 392	48 455	46 244	90 636	237 819	2 760
Multi Sp. z o.o.	5 150	1 395	8 705	13 855	68 333	1 627
Dolpharma Sp. z o.o.	433	1 474	516	949	2 751	530
Galenica Panax Sp. z o.o.	16 110	14 092	60 955	77 065	409 314	(195)
Panaceum Sp. z o.o.	2 926	3 050	9 885	12 811	62 475	(115)
Apoform Group Sp. z o.o.	12 948	12 570	456	13 404	3 298	1 303
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	15 309	9 318	46 773	62 082	364 503	198
Itero Katowice S.A.	40 473	32 000	71 918	112 391	433 645	2 699
Prego S.A.	11 545	8 500	48 364	59 909	236 018	1 337
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	3 485	55	3 502	6 987	6 642	(9 991)
Promedic Sp. z o.o.	(4 545)	530	21 766	17 221	117 040	(2 294)
Farmada Trasnpport Sp. z o.o.	961	50	4 677	5 638	26 652	911
Torfarm Sp. z o.o.	(1 031)	50	5 211	4 180	19 173	(1 081)
Prosper S.A.	146 223	6 865	508 184	654 407	1 300 489	7 933
Citodat S.A.	(313)	1 124	20 926	20 613	73 445	(1)
Cefarm Częstochowa S.A.	5 096	2 912	41 114	46 210	106 301	227
PFM.PL S.A.	417	250	24	441	249	11
Oktogon Investment ApS	22 210	2 358	79	22 289	5	(64)
Nekk Sp. z o.o.	310	50	1 149	1 459	3 037	260
ILC Sp. z o.o.	(572)	50	1 365	793	1 423	(17)

Przychody oraz wynik dla spółek Prosper, Citodat, Cefarm Częstochowa, Oktogon Investment oraz PFM.PL za okres od 01.05.2009; dla spółki ILC od 01.09.2009

Dane prezentowane w tabeli wynikają ze sprawozdań finansowych spółek przekształconych zgodnie z MSSF.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	-	50
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	-	50
Pro Sport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	100	-	100
Świat Zdrowia S.A.	92,6%	92,6%	pełna	4 668	-	4 668
Silfarm Sp. z o.o.	98,3%	98,3%	pełna	92 728	-	92 728
Multi Sp. z o.o.	91,4%	91,4%	pełna	143	-	143
Vita Plus Tadanco S.A.	97,5%	97,5%	pełna	1 140	-	1 140
Dolpharma Sp. z o.o.	98,4%	98,4%	pełna	476	-	476
Galenica Panax Sp. z o.o.	97,7%	97,7%	pełna	9 320	-	9 320
Apofarm Group Sp. z o.o.	62,1%	62,1%	pełna	-	-	-
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	97,9%	97,9%	pełna	27 967	-	27 967
Itero Katowice S.A.	100,0%	100,0%	pełna	58 290	-	58 290
Prego S.A.	100,0%	100,0%	pełna	-	-	-
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	55	-	55
Pro Medic Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	709	-	709
Panaceum Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	5 266	-	5 266
Razem				200 962	-	200 962

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2008 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.	2 004	50	15 484	17 488	190 620	2 415
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	(1 002)	50	6 880	5 878	41 583	(377)
Pro Sport Sp. z o.o.	(568)	100	2 610	2 041	3 488	(88)
Świat Zdrowia S.A.	5 174	5 000	15 924	21 098	24 483	1 119
Silfarm Sp. z o.o.	41 631	48 455	47 677	89 308	288 025	(4 985)
Multi Sp. z o.o.	3 523	1 395	7 966	11 490	56 432	1 212
Vita Plus Tadanco Sp. z o.o.	4 777	5 664	11 541	16 318	114 852	109
Dolpharma Sp. z o.o.	(96)	1 474	842	746	2 204	336
Galenica Panax Sp. z o.o.	16 970	14 092	67 787	84 757	376 312	947
Panaceum Sp. z o.o.	3 041	50	9 299	12 339	47 489	54
Apofarm Group Sp. z o.o.	11 645	12 570	625	12 269	4 005	642
Optima Radix S.A.	15 586	8 834	41 718	57 305	200 333	(1 313)
Itero Katowice S.A.	41 260	32 000	84 821	126 082	459 208	4 007
Prego S.A.	11 395	8 500	31 219	42 614	190 321	1 437
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	(349)	55	867	517	380	(404)
Promedic Sp. z o.o.	(2 251)	530	22 896	20 645	24 704	(200)

Przychody oraz wynik dla spółki Panaceum za okres od 01.02.2008; dla spółki Promedic od 01.10.2008

Dane prezentowane w tabeli wynikają ze sprawozdań finansowych spółek przekształconych zgodnie z MSSF.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	3 091	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	5 159	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	-
Razem aktywa finansowe	3 091	5 159	-

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Dłużne papiery wartościowe	3 091	-	-
Razem inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	3 091	-	-
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	3 091	-	-

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH UTRZYMYWANYCH DO TERMINU WYMAGALNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	-	-	-
Nabycie	3 001	-	-
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	271	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-
Zmiana kategorii aktywa	-	-	-
Zbycie (-)	(181)	-	-
Inne zmiany	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 091	-	-

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Akcje i udziały	-	5 159	-
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	5 159	-
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	-	5 159	-

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	5 159	-	-
Nabycie	-	6 512	-
Wycena odniesiona na kapitał	-	(1 148)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości odniesione na rachunek zysków i strat (-)	-	-	-
Zmiana kategorii aktywa	(5 159)	-	-
Zbycie (-)	-	(205)	-
Inne zmiany	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	5 159	-

Pierwsze zakupy akcji spółki Prosper miały miejsce w 2008 roku. Na dzień 31.12.2008 akcje te prezentowane były jako krótkoterminowe aktywa dostępne do sprzedaży. Po przejęciu kontroli nad spółką Prosper akcje prezentowane są jako długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

NOTA NR 5 - NALEŻNOŚCI

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Należności z tytułu sprzedanych wierzytelności	4 689	5 711	-
Udzielone pożyczki	2 367	2 981	7 531
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-	-
Razem należności długoterminowe	7 056	8 692	7 531

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ DŁUGOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość długoterminowych należności handlowych oraz pozostałych należności.

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

W Spółce nie występują długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności od jednostek powiązanych.

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - STRUKTURA WALUTOWA

	na dzień 31.12.2009		na dzień 31.12.2008		na dzień 01.01.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	7 056	7 056	8 692	8 692	7 531	7 531
		7 056		8 692		7 531

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Należności z tytułu dostaw i usług	526 371	441 865	326 817
- od jednostek powiązanych	316 361	254 179	149 830
- od pozostałych jednostek	210 010	187 686	176 987
Należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	14 462	9 674	12 753
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 518	-	-
Należności dochodzone na drodze sądowej	2 489	347	1 128
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	7 824	7 976	23 745
Pozostałe należności	440	1 062	3 853
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	440	1 062	3 853
Należności z tytułu cash pooling	-	-	11 068
- od jednostek powiązanych	-	-	11 068
- od pozostałych jednostek	-	-	-
Udzielone pożyczki	10 548	13 965	9 919
- od jednostek powiązanych	2 245	5 483	-
- od pozostałych jednostek	8 303	8 482	9 919
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	566 652	474 889	389 283
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	(8 671)	(7 663)	(7 506)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	557 981	467 226	381 777

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	7 663	7 506	6 501
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	1 737	1 084	1 440
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	(287)	(347)	(421)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	(442)	(576)	(14)
Inne zmiany	-	(4)	-
Stan na koniec okresu	8 671	7 663	7 506

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

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - STRUKTURA WALUTOWA

	na dzień 31.12.2009		na dzień 31.12.2008		na dzień 01.01.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	566 608	566 608	474 889	474 889	389 283	389 283
EUR	11	44	-	-	-	-
Razem	x	566 652	x	474 889	x	389 283

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Należności z tytułu dostaw i usług	316 361	254 179	149 830
Od jednostek zależnych	316 054	254 132	149 830
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	307	47	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	-	-
Udzielone pożyczki	2 245	5 483	-
Od jednostek zależnych	712	271	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	1 533	5 212	-
Należności z tytułu cash poolingu	-	-	11 068
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(380)	-	-
Razem	318 606	259 662	160 898

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI- STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług	77 359	41 792	39 466
- do 1 miesiąca	59 297	32 690	25 317
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	7 695	3 822	12 982
- powyżej 6 miesięcy do roku	7 152	1 885	7 720
- powyżej roku	9 869	10 202	137
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(6 654)	(6 807)	(6 690)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	8 298	9 386	7 932
- do 1 miesiąca	2 739	2 151	234
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	869	703	493
- powyżej 6 miesięcy do roku	1 403	670	700
- powyżej roku	5 168	6 718	7 321
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	(1 881)	(856)	(816)
Należności przeterminowane brutto	94 192	58 841	54 904
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(8 671)	(7 663)	(7 506)
Należności przeterminowane netto	85 657	51 178	47 398

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 057	337	1 116
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	2 489	347	1 128
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)	(432)	(10)	(12)
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	-	-	-
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	-	-	-
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych (-)	-	-	-
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	2 489	347	1 128
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(432)	(10)	(12)
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	2 057	337	1 116

ZMIANA STANU POŻYCZEK

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Stan na początek okresu	16 946	17 450	20 072
Nabywanie - udzielenie	13 169	12 383	13 236
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	1 356	1 821	1 657
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-
Zmiana kategorii aktywa	-	-	-
Zbycie - spłaty (-)	(18 626)	(14 708)	(17 515)
Inne zmiany	70	-	-
Stan na koniec okresu	12 915	16 946	17 450
- długoterminowe	2 367	2 981	7 531
- krótkoterminowe	10 548	13 965	9 919

Wartość bilansowa aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, których termin spłaty był renegocjowany, a które w przeciwnym wypadku byłyby przeterminowane wynosi 1 432 tys. PLN.

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 z tytułu dostaw i usług, 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. Nie nalicza natomiast odsetek z tytułu odroczenia zapłaty.

Z uwagi na dużą ilość klientów (powyżej 10 tys.) ryzyko kredytowe jest bardzo zdywersyfikowane, co wraz z posiadanymi w wielu przypadkach zabezpieczeniami należności, zaawansowanym systemem oceny kredytowej oraz monitoringu i windykacji należności, decyduje o niskim ryzyku kredytowym związanym z należnościami z tytułu dostaw i usług.

Ze względu na krótki i standardowy dla branży dystrybucji farmaceutyków okres wymagalności, Spółka nie dyskontuje należności z tytułu dostaw i usług.

Należności z tytułu dostaw stanowiące zabezpieczenie uzyskanych od banków kredytów:

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Ograniczenia w prawach własności i dysponowaniu majątkiem			
Zabezpieczenie kredytu stanowią umowy przelewu wierzytelności	115 600	100 600	95 457

NOTA NR 6 - ZAPASY

STRUKTURA ZAPASÓW

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Materiały	-	-	-
Produkcja w toku	-	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	510 034	535 817	377 326
Zaliczki na dostawy	-	-	-
Zapasy ogółem, w tym	510 034	535 817	377 326
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży			
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	262 050	279 550	182 550

ODPISY NA ZAPASY

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	4 015 718	3 413 970	2 398 567
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	186	-	-
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	-	-	-

W Spółce nie występują przesłanki uzasadniające tworzenie odpisów na zapasy.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie uzyskanych od banków kredytów:

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Ograniczenia w prawach własności i dysponowaniu majątkiem			
Zabezpieczenie kredytu stanowią umowy przelewu wierzytelności	262 050	279 550	182 550

NOTA NR 7 - UMOWY O BUDOWĘ

W NEUCA S.A. nie występują umowy o budowę.

NOTA NR 8 - POZOSTAŁE AKTYWA

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Ubezpieczenia	527	226	142
Energia elektryczna, czynsz, prenumeraty	1	-	-
Organizacja szkolenia w 2010 r.	230	-	-
Licencje Lotus Notes	215	-	-
Pozostałe	-	116	54
Razem	973	342	196

NOTA NR 9 - INSTRUMENTY FINANSOWE

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

Tak jak jednostki w branży, Grupa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej), zobowiązań z tytułu leasingu oraz obligacji pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym bilansie wraz z zadłużeniem netto.

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

	stan na 31.12.2009	stan na 31.12.2008	stan na 01.01.2008
Zadłużenie	275 531	179 071	185 037
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 069)	(1 856)	(1 086)
Zadłużenie netto	270 462	177 215	183 951
Kapitał własny	192 086	161 949	160 773
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	141%	109%	114%

ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Szczegółowy opis znaczących zasad rachunkowości i stosowanych metod, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz podstaw wykazywania dochodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w notcie „Zasady rachunkowości”.

KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Aktywa finansowe			
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Przeznaczone do obrotu	-	-	-
Skasifikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik	-	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	3 091	-	-
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	565 588	477 774	390 394
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	297 180	206 121	194 485
	865 859	683 895	584 879

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	297 180	200 962	194 485
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	7 056	8 692	7 531
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	553 463	467 226	381 777
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	5 159	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 091	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 069	1 856	1 086
	865 859	683 895	584 879

Zobowiązania finansowe

Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Przeznaczone do obrotu	-	-	-
Skasifikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-
Zobowiązania wyceniane wg amortyzowanego kosztu	1 292 763	1 113 031	843 849
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-
Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:	-	-	-
Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego	-	-	-
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego, ujęte w okresie sprawozdawczym	-	-	-
	1 292 763	1 113 031	843 849

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe kredyty i pożyczki	35 704	40 312	44 920
-----------------------------------	--------	--------	--------

Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	44 106	19 001	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	11 743	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 005 489	933 960	658 812
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	138 212	108 105	140 117
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	57 509	11 653	-
	1 292 763	1 113 031	843 849

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 w wartości godziwej oraz ryzyko cenowe), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

RYZYKO KREDYTOWE

Głównymi aktywami finansowymi narażonymi na ryzyko kredytowe posiadanymi przez Spółkę są pożyczki, należności handlowe oraz inwestycje w nienotowane instrumenty kapitałowe.

Kwoty prezentowane w bilansie 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 analizowana przez powołaną specjalnie do tego komórkę. Każdy klient Spółki posiada wyznaczony limit kredytowy, przyznawany na podstawie dotychczasowej współpracy, oceny zdolności finansowej oraz proponowanych zabezpieczeń. Ze względu na bardzo niską koncentrację sald handlowych, restrykcyjnym podejściu do limitów handlowych oraz bieżącym monitoringu współpracy z klientami, ryzyko kredytowe z tytułu należności handlowych niskie jest ograniczone.

Pożyczki dla klientów są udzielane zgodnie z wewnętrzną procedurą obowiązującą w Spółce, zgodnie z którą każdy z kontrahentów posiada limit określający jego główną granicę zaangażowania podmiotu w Spółce 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 jest przez Komitet kredytowy. Spłata wszystkich pożyczek jest zabezpieczona na majątku i/lub poprzez poręczenia osobiste.

Należności z tytułu udzielonych pożyczek stanowią głównie pożyczki udzielone odbiorcom aptecznym na rozwój działalności gospodarczej. W okresie od 01.01 do 31.12.2009 Spółka udzieliła łącznie pożyczek na kwotę 13 169 tys. zł. Zdaniem Zarządu Spółki wartość bilansowa aktywów finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

Podstawowe warunki udzielanych pożyczek:

- 1) Okres pożyczki od 6 miesięcy do 3 lat,
- 2) Udzielone kwoty pożyczek - od 15 tys. do 200 tys. zł,
- 3) Oprocentowanie stałe,
- 4) Spłata może odbywać się w ratach stałych lub malejących.

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

Dziesięć największych pozycji – łączna należność 6 708 tys. PLN stanowi 55% wszystkich należności z tytułu pożyczek.

Wartość bilansowa aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, których termin spłaty był renegocjowany, a które w przeciwnym wypadku byłyby przeterminowane wynosi 1 432 tys. PLN.

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółka narażona jest na zmiany stopy procentowej z tytułu zaciągniętych długo - i krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Wszystkie zobowiązania finansowe Spółki oparte są o zmienną stopę procentową, bazującą na wskaźniku Wibor 1M. Wzrost międzybankowych stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Spółki. Spółka nie stosuje instrumentów finansowych w celu wyeliminowania ryzyka stopy procentowej i w konsekwencji ryzykiem zmiany kosztów obsługi zadłużenia. 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 dla Aptek oparta jest o stałą stopę procentową. Spółka ocenia ryzyko stóp procentowych dla tych pożyczek jako niskie ze względu na:

- krótki okres wymagalności pożyczek (średnio poniżej 12 mies.)
- relatywnie wysoki poziom oprocentowania pożyczek (średnio ponad 10%), minimalizujący ryzyko wzrostu stóp procentowych do poziomu oprocentowania pożyczki w okresie jej trwania.

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

Informacje o ryzyku stopy procentowej prezentuje poniższa tabela:

	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
Aktywa							
Pożyczki	10 548	1 978	389	-	-	-	12 915
Obligacje	3 091	-	-	-	-	-	3 091
Razem	13 639	1 978	389	-	-	-	16 006
Zobowiązania							
Kredyty	138 212	4 608	4 608	4 608	4 608	17 272	173 916
Obligacje	53 384	-	-	-	-	-	53 384
Razem	191 596	4 608	4 608	4 608	4 608	17 272	227 300

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości pokazująca wpływ potencjalnie możliwej zmiany stóp procentowych na wynik finansowy. Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły 227 300 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na koszt odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/- 1,14 mln zł.	+/- 2,27 mln zł.	+/- 3,41 mln zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31.12.2008 roku. Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień bilansowy wyniosły 159 203 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na koszt odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/- 0,80 mln zł.	+/- 1,59 mln zł.	+/- 2,39 mln zł.

RYZIKO PŁYNNOŚCI

Spółka przygotowuje budżet w okresach rocznych wraz z analizą rotacji kapitału obrotowego oraz przepływami pieniężnymi. Wykonanie budżetu wraz z przepływami pieniężnymi raportowane są do Zarządu NEUCA S.A.. Spółka na bieżąco reaguje na odchylenia od planowanych wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych, minimalizując 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 około 1%, przy czym 87% 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.

ZASTAWY

Wartość bilansowa aktywów finansowych Spółki stanowiąca zabezpieczenie spłat zaciągniętych zobowiązań wynosi 173 890 tys. zł.

INFORMACJA NA TEMAT RYZYKA CENY ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Na dzień 31.12.2009 Spółka nie posiada instrumentów finansowych, z którymi wiązałoby się ryzyko utraty wartości na skutek zmiany ceny rynkowej.

Na dzień 31.12.2008 Spółka posiadała akcje spółki Prosper S.A., która w dniu 31.12.2008 była notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych.

W okresie od 01.01 do 31.12.2009 r. Spółka nie zawierała umowy, w wyniku której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu.

W okresie 01.01 do 31.12.2009 r. nie występowały przekwalifikowania metod wyceny aktywów finansowych.

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

W 2009 roku Spółka nie stosowała instrumentów zabezpieczających.

Nie występowały zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania. W Spółce nie występują także instrumenty zabezpieczające wartość godziwą oraz instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Środki pieniężne w PLN	5 069	1 856	1 086
Razem	5 069	1 856	1 086

NOTA NR 10 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Kredyty	35 704	40 312	44 920
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44 106	19 001	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	11 743	-	-
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	91 553	59 313	44 920

Zgodnie z umową inwestycyjną zawartą w dniu 15 stycznia 2009 roku pomiędzy NEUCA S.A., a FTP Foundation z siedzibą w Księstwie Liechtenstein, składnikiem ceny nabycia akcji spółki Prosper jest druga rata, płatna do dnia 14 czerwca 2013 roku, a jej wysokość stanowi iloczyn 470.000 i różnicy pomiędzy ceną 101,20 PLN, a średnią ceną rynkową akcji NEUCA S.A. w I kwartale 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku oszacowana przez Spółkę wartość zobowiązania wynosi 11 743 tys. PLN.

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Kredyty	138 212	108 105	140 117
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 125	867	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	53 384	10 786	-
- od jednostek powiązanych	53 384	10 786	-
- od pozostałych jednostek	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe	195 721	119 758	140 117

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	efektywna	Koszty
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	14 326	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M + marża + prowizja	800
BGŻ S.A. Warszawa	8 871	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 190
PEKAO S.A. Warszawa	27 702	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 864
Bank BPH S.A. Warszawa	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	43
BRE Bank S.A. Warszawa	34 260	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	2 174
Bank Millennium S.A.	22 552	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 381
BZ WBK S.A. Warszawa	16 051	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża +	951
				55

			prowizja	
Bank PKO BP S.A.	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	127
HSBC Bank Polska S.A.	9 842	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	29
Bank Pekao S.A. - inwestycyjny	40 312	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	2 161
Kredyty razem	173 916	x	x	10 720

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna nominalna	Stopa procentowa nominalna efektywna	Koszty
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	14 966	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M + marża + prowizja	990
BGŻ S.A. Warszawa	9 298	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 032
PEKAO S.A. Warszawa	16 320	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	2 389
Bank BPH S.A. Warszawa	4 629	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 469
BRE Bank S.A. Warszawa	34 997	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	2 510
Bank Millennium S.A.	8 791	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 849
CitiBank Handlowy S.A.	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	190
BZ WBK S.A. Warszawa	4 601	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 134
Bank PKO BP S.A.	9 895	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	862
Bank Pekao S.A.	44 920	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	2 999
Kredyty razem	148 417	x	x	15 424

KREDYTY NA DZIEŃ 01.01.2008 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna nominalna	Stopa procentowa nominalna efektywna	Koszty
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	14 906	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M + marża + prowizja	760
BGŻ S.A. Warszawa	9 476	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	477
PEKAO S.A. Warszawa	12 612	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	573
Bank BPH S.A. Warszawa	17 244	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 280
BRE Bank S.A. Warszawa	30 308	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja	1 371

Bank Millennium S.A.	29 284	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja	1 075
CitiBank Handlowy S.A.	9 847	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja	478
BZ WBK S.A. Warszawa	14 809	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja	835
Volkswagen Bank Polska S.A.	95	Oprocentowanie 0%, kredyt na zakup samochodów w promocji 50/50	Oprocentowanie 0%, kredyt na zakup samochodów w promocji 50/50	-
Bank Pekao S.A.	46 456	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + provizja	521
Kredyty razem	185 037	x	x	7 370

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	138 212	108 105	140 117
Kredyty i pożyczki długoterminowe	35 704	40 312	44 920
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	4 608	4 608	4 608
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	13 824	13 824	13 824
- płatne powyżej 5 lat	17 272	21 880	26 488
Kredyty i pożyczki razem	173 916	148 417	185 037

KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY

	31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008	01.01.2008	01.01.2008
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
PLN	173 916	173 916	148 417	148 417	185 037	185 037
Kredyty i pożyczki razem	x	173 916	x	148 417	x	185 037

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	35 704	35 704	2018-09-30	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 93.000 wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Zastaw rejestrowy na akcjach Itero S.A. 5. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
Razem			35 704			

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	40 312	40 312	2018-09-30	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 93.000 wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Zastaw rejestrowy na akcjach Itero S.A. 5. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
Razem			40 312			

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 01.01.2008 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	44 920	44 920	2018-09-30	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 93.000 wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Razem			44 920			

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	15 000	15 000	14 326	14 326	31-03-2010	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 18.750 wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000
BGŻ S.A. Warszawa	10 000	10 000	8 871	8 871	11-03-2010	1. Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku o wartości 12.000; 2. Cesja wierzytelności 12.000 3. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 4. Pełnomocnictwo do rachunku
BZ WBK S.A. Warszawa	19 800	19 800	16 051	16 051	30-09-2010	1. Cesja wierzytelności 18.600 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 13.300 3. Pełnomocnictwo do rachunku

Bank Pekao S.A.	40 000	40 000	27 702	27 702	30-09-2010	1. Cesja wierzytelności do kwoty 7.500 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. 90.000 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku
BRE Bank S.A. Warszawa	45 000	45 000	34 260	34 260	30-04-2010	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 50.000 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000
Bank Millennium S.A.	32 500	32 500	22 552	22 552	02-03-2010	1. Cesja wierzytelności 32.500 2. Pełnomocnictwo do rachunków 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
HSBC Bank Polska S.A.	10 000	10 000	9 842	9 842	09-11-2010	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 15.000 wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000.000,00
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	4 608	4 608	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 93.000 wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Zastaw rejestrowy na akcjach Itero S.A. 5. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
Razem	138 212					

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	15 000	15 000	14 966	14 966	31-03-2009	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 18.750 wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku
BGŻ S.A. Warszawa	10 000	10 000	9 298	9 298	12-03-2009	1. Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku o wartości 12.000; 2. Cesja wierzytelności 12.000 3. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
BZ WBK S.A. Warszawa	19 800	19 800	4 601	4 601	31-07-2009	1. Cesja wierzytelności 18.600 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 13.300 3. Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Pekao S.A.	40 000	40 000	16 320	16 320	30-09-2009	1. Cesja wierzytelności do kwoty 7.500 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. 90.000 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do

rachunku

BRE Bank S.A. Warszawa	45 000	45 000	34 997	34 997	30-04-2009	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 30.000 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000
Bank Millennium S.A.	32 500	32 500	8 791	8 791	02-09-2009	1. Cesja wierzytelności 32.500 2. Pełnomocnictwo do rachunków
Bank PKO BP S.A.	15 000	15 000	9 895	9 895	12-02-2009	1. Przelew wierzytelności do kwoty 15.000; 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 15.000.
Bank BPH S.A.	14 900	14 900	4 629	4 629	10-01-2009	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 7.500; 2. Pełnomocnictwo do rachunku; 3. Cesja należności z umowy o współpracy z Hurtownią Farmaceutyczną Silfarm Sp. z o.o.
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	4 608	4 608	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 93.000 wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Zastaw rejestrowy na akcjach Itero S.A. 5. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
Razem	108 105					

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 01.01.2008 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	15 000	15 000	14 906	14 906	31-03-2009	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 18.750 wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku
BGŻ S.A. Warszawa	10 000	10 000	9 476	9 476	13-01-2008	1. Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku o wartości 12.000; 2. Cesja wierzytelności 12.000 3. Dwa weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi

BZ WBK S.A. Warszawa	20 000	20 000	14 809	14 809	30-08-2008	1. Cesja wierzytelności 18.600 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 13.300 3. Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Pekao S.A.	17 500	17 500	12 612	12 612	31-05-2008	1. Cesja wierzytelności do kwoty 7.500 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. 18.000 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku
BRE Bank S.A. Warszawa	35 000	35 000	30 308	30 308	30-04-2008	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 20.000 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000
Bank Millennium S.A.	32 500	32 500	29 284	29 284	03-09-2007	1. Cesja wierzytelności 30.357 2. Pełnomocnictwo do rachunków
Volkswagen Bank Polska S.A.	32	32	32	32	09-08-2008	Zastaw na kredytowanym pojeździe wraz z cesją polisy
Volkswagen Bank Polska S.A.	32	32	32	32	09-08-2008	Zastaw na kredytowanym pojeździe wraz z cesją polisy
Volkswagen Bank Polska S.A.	31	31	31	31	02-10-2008	Zastaw na kredytowanym pojeździe wraz z cesją polisy
Citibank Handlowy S.A. Warszawa	10 000	10 000	9 847	9 847	07-05-2008	Cesja wierzytelności 12.000
Bank BPH S.A.	60 000	60 000	17 244	17 244	30-06-2007	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 7.500; 2. Pełnomocnictwo do rachunku; 3. Poreczenia spółek PRO SPORT Sp. z o.o. i ŚWIAT ZDROWIA S.A. do kwoty 25.000
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	1 536	1 536	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 93.000 wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Razem	140 117					

INNE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008	na dzień 01.01.2008
Leasing finansowy	48 231	19 867	-
Obligacje	53 384	10 787	-
Razem	101 615	30 654	-
- część długoterminowa	44 106	19 001	-
- część krótkoterminowa	57 509	11 653	-

OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2009	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
	109	100	10 900	08-01-2010	
BZ WBK S.A.	309	100	30 900	09-02-2010	WIBOR 6M + marża
	52	100	5 200	29-05-2010	
	50	100	5 000	07-05-2010	
Zobowiązania z tytułu obligacji			52 000		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			1 384		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			53 384		

Emitentem obligacji jest NEUCA S.A.

OBLIGACJE NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

	Ilość sztuk	Wartość nominalna	Wartość na dzień 31.12.2008	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
BZ WBK S.A.	106	100	10 600	09-01-2009	WIBOR 3M + marża
Zobowiązania z tytułu obligacji			10 600		
Odsetki od wyemitowanych obligacji			187		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji			10 787		

Emitentem obligacji jest NEUCA S.A.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

W Spółce nie występują zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2009

	na dzień 31.12.2009		na dzień 31.12.2008		na dzień 01.01.2008	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>						
Płatne w okresie do 1 roku	6 582	4 125	2 052	866	-	-
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	23 738	16 053	8 202	4 314	-	-
Płatne powyżej 5 lat	33 183	28 053	17 296	14 687	-	-
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	63 503	48 231	27 550	19 867	-	-
Koszty finansowe	15 272	x	7 683	x	-	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	48 231	48 231	19 867	19 867	-	-

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów				
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Nieruchomość Toruń, Szosa Bydgoska	22 909	-	-	-	22 909
Nieruchomość Katowice, ul. Porcelanowa	29 381	-	-	-	29 381
Sprzęt IT	-	198	-	-	198
Samochody osobowe	-	-	2 623	-	2 623
Wózki z wysuwającym masztem Still	-	-	184	-	184
Samochody ciężarowe	-	-	934	-	934
Urządzenie KNAPP	-	4 139	-	-	4 139
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	52 290	4 337	3 741	-	60 368

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów				
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Nieruchomość Toruń, Szosa Bydgoska	23 413	-	-	-	23 413
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	23 413	-	-	-	23 413

UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

Lp	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	część krótkoterminowa	część długoterminowa
1	BRE Leasing Sp. z o.o.	TORFARM/PN/71666/2008	23 455	23 455	PLN	11.2018	18 590	944	17 646
2	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	23685	244	244	PLN	03.2012	182	78	104
3	Fortis Lease Polska Sp. z o.o.	25139/03/2009/O/1-15	815	815	PLN	03.2012	705	177	528
4	Millennium Lease Sp. z o.o.	K000231/N000232	29 726	29 726	PLN	04.2019	22 805	1 462	21 343
5	BZ WBK S.A.	WG8/00007/2009	97	97	PLN	03.2012	74	24	50
6	BZ WBK S.A.	WG8/00006/2009	97	97	PLN	03.2012	74	24	50
7	Fortis Lease Polska Sp. z o.o.	25653/05/2009/O/1-32	1 363	1 363	PLN	06.2012	1 200	287	913
8	Fortis Lease Polska Sp. z o.o.	26225/09/2009/O/1-5	222	222	PLN	09.2012	195	59	136
9	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	718855-6P-0	4 209	1 021	EUR	08.2013	3 103	790	2 313
10	BZ WBK Leasing S.A.	ZW3/00110/2009	411	411	PLN	10.2012	399	88	311
11	BZ WBK Leasing S.A.	ZW3/00111/2009	601	601	PLN	11.2012	537	115	422
12	BZ WBK Leasing S.A.	ZW3/00120/2009	64	64	PLN	11.2012	64	13	51
13	BZ WBK Leasing S.A.	ZW3/00133/2009	334	334	PLN	12.2012	303	63	240
			61 638				48 231	4 124	44 107

UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

L.p.	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	część krótkoterminowa	część długoterminowa
1	BRE Leasing Sp. z o.o.	TORFARM/PN/71666/2008	23 455	23 455	PLN	18-12-2018	19 867	866	19 001
			23 455				19 867	866	19 001

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

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Liczba akcji	4 416	3 946	3 946
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1	1
Kapitał podstawowy	4 416	3 946	3 946

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2009 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
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	675	675	gotówka
H	Bez	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
I	Bez	Bez ograniczeń	470	470	gotówka
				4 416	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2008 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
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	675	675	gotówka
H	Bez	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
				3 946	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 01.01.2008 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
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	675	675	gotówka
H	Bez	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
				3 946	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2009 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Michał Herba	2 014 158	45,6%	2 014 158	45,6%
FTP Fundation z siedzibą w Lichtenstein	470 000	10,6%	470 000	10,6%
Pozostali	1 931 754	43,8%	1 931 754	43,8%
	4 415 912	100,0%	4 415 912	100,0%

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Michał Herba	2 014 158	51,04%	2 014 158	51,04%
Pozostali	1 931 754	48,96%	1 931 754	48,96%
	3 945 912	100,0%	3 945 912	100,0%

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 01.01.2008 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Michał Herba	2 000 500	50,70%	200 500	50,70%
TFI PZU S.A.	200 007	5,10%	200 007	5,10%
Pozostali	1 745 405	44,20%	1 745 405	44,20%
	3 945 912	100,0%	2 145 912	100,0%

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008	od 01.01 do 31.12.2007
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 946	3 946	2 702
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	470	-	1 244
- emisja akcji	470	-	1 244
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 416	3 946	3 946

AKCJE/UDZIAŁY WŁASNE POZOSTAJĄCE W POSIADANIU JEDNOSTKI LUB JEJ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Na dzień 31.12.2009, 31.12.2008 oraz 01.01.2008 w Spółce nie występowały akcje/udziały własne pozostające w posiadaniu jednostki dominującej lub jej jednostek powiązanych.

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2009 ROKU

	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	135 100	58,30
Przyznane w okresie sprawozdawczym	81 000	43,00
Umorzone w okresie sprawozdawczym	30 049	65,57
Wykonane w okresie sprawozdawczym	-	-
Wygasłe w okresie sprawozdawczym	-	-
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	186 051	50,47
Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	135 100	58,30
Przyznane w okresie sprawozdawczym	-	-
Umorzone w okresie sprawozdawczym	-	-
Wykonane w okresie sprawozdawczym	-	-
Wygasłe w okresie sprawozdawczym	-	-
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	135 100	58,30
Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

OPCJE NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2007 ROKU

	Liczba opcji	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	135 100	58,30
Przyznane w okresie sprawozdawczym	-	-
Umorzone w okresie sprawozdawczym	-	-
Wykonane w okresie sprawozdawczym	-	-
Wygasłe w okresie sprawozdawczym	-	-
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	135 100	58,30
Możliwe do wykonania na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

Uchwałą nr 17 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA SA z dnia 30 czerwca 2006 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej spółki oraz członków zarządów określonych spółek z grupy kapitałowej NEUCA SA Programu Motywacyjnego. Programem Motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2006, 2007 i 2008. Osobami Uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki i Grupy Kapitałowej. Przez kluczowych członków kadry menedżerskiej Grupy Kapitałowej rozumie się osoby, które podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Grupy Kapitałowej, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków, tj.:

- Członkowie Zarządu Spółki;
- Dyrektorzy Spółki;
- Członkowie Zarządów Spółek Powiązanych,

Osoby wymienione w pkt. a i b uczestniczyć będą we wszystkich latach jego trwania, natomiast osoby, o których mowa w pkt. c w latach 2007-2008. Osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 135.100 warrantów subskrypcyjnych, z czego 85.002 warrantów subskrypcyjnych serii A przeznaczonych do nabycia przez członków Zarządu spółki oraz dyrektorów spółki – po 27.020 warrantów na każdy rok oraz 3.942 w ramach puli rezerwowej – oraz 50.098 warrantów subskrypcyjnych serii B przeznaczonych do nabycia przez członków zarządu spółek powiązanych – po 23.641 warrantów na każdy rok i 2.816 w ramach puli rezerwowej.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia się kryteriów przydziału. Kryteria przydziału opierają się na osiągnięciu w poszczególnych latach następujących wskaźników dynamiki wzrostu:

- w roku 2006 na poziomie co najmniej 15 %,
- w latach 2007 oraz 2008 na poziomie ustalonym przez Radę Nadzorczą Spółki, niezależnie dla każdego roku po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki budżetu na dany rok.

Wskaźnik dynamiki wzrostu w roku 2006 będzie obliczany jako wzrost:

- wartości EBITDA na 1 akcję – z wagą 50%,
- wartości zysku netto na 1 akcję – z wagą 50%.

Wskaźniki dynamiki wzrostu w latach 2007 oraz 2008 będą obliczane jako wzrost:

- wskaźnika wzrostu wartości EBITDA na 1 akcję – z wagą 25%,
- wskaźnika wzrostu wartości zysku netto na 1 akcję – z wagą 25%,
- wzrostu kursu akcji NEUCA (tj. średniej arytmetycznej kursów zamknięcia za ostatni kwartał danego roku kalendarzowego objętego oceną w stosunku do analogicznej średniej arytmetycznej z roku poprzedniego) – z wagą 50% (przy czym wzrost kursu uwzględniany do obliczenia parametru, będzie przyjmował wartość w ten sposób, że nigdy nie będzie wyższy niż 30% i nie niższy niż -20%).

Wskaźniki wzrostu „wartość EBITDA na 1 akcję” oraz „wartość zysku netto na 1 akcję”, o których mowa powyżej obliczane będą w oparciu o wielkości wykazane w zatwierdzonych przez Walne Zgromadzenie Spółki:

- a) jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółki dla roku obrotowego 2006 w porównaniu do roku poprzedniego,
- b) skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Spółki za lata 2007, 2008 w porównaniu do odpowiadającego roku poprzedniego.

Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone osobie uprawnionej pod warunkiem zatrudnienia tej osoby lub pełnienia przez nią w danym roku obrotowym funkcji członka Zarządu Spółki lub spółki powiązanej ze Spółką przez okres co najmniej 9 następujących po sobie miesięcy.

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

2. Rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę bądź spółkę powiązaną stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przez osobę uprawnioną przed końcem danego roku obrotowego, chyba, że osoba uprawniona i Spółka bądź spółka powiązana inaczej postanowią nawet, gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,
3. 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 bądź spółkę powiązaną stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku nawet, gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.

Każdy warrant nabyty przez osoby uprawnione upoważniał będzie do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii G Spółki, o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty). Cena emisyjna, po której do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki będą uprawnieni posiadacze warrantów serii A równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie od 1 kwietnia 2006 r. do 29 czerwca 2006 r. pomniejszonej o dyskonto 10%, czyli 54,02 zł.

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki będą posiadacze warrantów serii B, równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatniego kwartału roku 2006, jednakże będzie nie niższa niż określona powyżej. Określona w ten sposób cena emisyjna wynosi 65,57 zł.

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

Dane wejściowe do modelu:

- Cena rynkowa – kurs zamknięcia NEUCA SA z 29.09.2006: 64,90 zł.
- Cena wykonania warrantów serii A: 54,02 zł.
- Cena wykonania warrantów serii B: 65,57 zł.
- Czas do wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia poinformowania osób objętych programem do końca 2011 (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów) – dla transzy roku 2006 lub późniejszych od dnia bilansowego roku obrotowego, którego dotyczy dana transza, do końca 2011,
- Stopa procentowa – średnia rentowność bonów skarbowych 52 tyg. z ostatniego przetargu przed dniem 29.09.2006 (dniem poinformowania), tj. z 18.09.2006: 4,44%,
- Zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań spółki na GPW SA w Warszawie, tj. 22.11.2004 do dnia poinformowania osób objętych programem, tj. 29.02.2006: 0,34,
- Dzień poinformowania osób objętych programem motywacyjnym (dzień otrzymania memorandum informacyjnego): 29.09.2006.

Na potrzeby wyceny przyjęto następujące prawdopodobieństwo spełnienia warunków przyznania prawa do warrantów:

- 2006 : 95%,
- 2007: 90%,
- 2008: 90%,

Szacowane wykorzystanie puli rezerwowej: 80%.

Oszacowana na podstawie powyższych danych wartość warrantów na dzień poinformowania osób objętych programem motywacyjnym wynosi 3.146 tys. zł, w tym 729 tys. zł zostało zaliczone do kosztów roku 2006 (proporcjonalnie do okresu obowiązywania programu), 1.019 tys. zł. w okresie od 01.01 do 31.12.2007 oraz 1.398 tys. zł. w okresie od 01.01 do 31.12.2008.

Uchwałą Rady Nadzorczej NEUCA SA nr 5/03/2007 z dnia 5.07.2007r. została zatwierdzona lista imienna osób uprawnionych do objęcia warrantów za rok obrotowy 2006 obejmująca osoby wchodzące w skład Zarządu NEUCA SA, którym przyznano łącznie 22517 warrantów serii A.

Uchwałą Rady Nadzorczej NEUCA SA z dnia 27.06.2008r. została zatwierdzona lista imienna osób uprawnionych do objęcia warrantów za rok obrotowy 2007 obejmująca osoby wchodzące w skład Zarządu NEUCA SA, którym przyznano łącznie 34.517 warrantów serii A.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy " NEUCA " S.A. w Toruniu, w nawiązaniu do uchwały Walnego Zgromadzenia numer 17 z dnia 30.06.2006 roku, dotyczącej przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego NEUCA S.A., w szczególności w związku z pkt 6) ust 3 założeń mocą którego Rada Nadzorcza Spółki została upoważniona do wprowadzenia do Regulaminu Programu Motywacyjnego postanowień odbiegających od założeń przyjętych w powołanej uchwale Walnego Zgromadzenia, postanowiło zatwierdzić zmiany wprowadzone do Regulaminu Programu Motywacyjnego mocą uchwały Rady Nadzorczej NEUCA S.A. numer 2/03/2007 z dnia 5 lipca 2007 roku, odbiegające od założeń Programu Motywacyjnego NEUCA S.A. wprowadzonych powołaną uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy " NEUCA " S.A. zatwierdziło następujące zmiany:

1) Zmianę dotyczącą ilości warrantów subskrypcyjnych serii A i B, w tym ilości warrantów przypadających w puli rezerwowej, w zakresie w jakim zmiana ta mieści się w ogólnej liczbie 135.100 warrantów przeznaczonych do nabycia przez osoby upoważnione. W związku z powyższym zatwierdzeniu ulega zmiana wprowadzona przez Radę Nadzorczą, zgodnie z którą Spółka wyemituje maksymalnie 135.100 (sto trzydzieści pięć tysięcy sto) warrantów subskrypcyjnych przeznaczonych do nabycia przez osoby uprawnione, z czego 91.551 Warrantów serii A oraz 43.549 Warrantów serii B. Warranty serii A mogą zostać wyemitowane w ilości łącznie 67.551 tj. po 22.517 za każde z trzech lat obrotowych przypadających w latach 2006-2008 (pula podstawowa) oraz dodatkowo 24.000 Warrantów do przyznania w latach 2006-2008 w ramach Puli Rezerwowej. Warranty serii B mogą zostać wyemitowane w ilości łącznie 22.000 tj. po 11.000 za każde z lat obrotowych 2007 i 2008 (pula podstawowa) oraz dodatkowo 21.549 Warranty do przyznania w latach 2007-2008 w ramach Puli Rezerwowej.

2) Zmianę dotyczącą postępowania w przypadku braku w danym roku Nowych Osób Uprawnionych w rozumieniu Regulaminu Programu Motywacyjnego. W związku z powyższym zatwierdzeniu ulega zmiana wprowadzona przez Radę Nadzorczą, zgodnie z którą w przypadku braku w danym roku Nowych Osób Uprawnionych związanych ze Spółkami Powiązanymi, Warranty serii B przeznaczone do nabycia przez Nowe Osoby Uprawnione związane ze Spółkami Powiązanymi zostaną skierowane do nabycia przez pozostałe Osoby Uprawnione związane z NEUCA lub przez pozostałe Osoby Uprawnione związane ze Spółkami Powiązanymi bądź nabyte przez Spółkę w celu umorzenia.

W związku z powyższym Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy " NEUCA " S.A. w Toruniu dokonało także zmiany uchwały Walnego Zgromadzenia numer 19 z dnia 30.06.2006 roku, dotyczącej warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i B Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w ten sposób że punkt 1 powołanej uchwały otrzymał brzmienie:

1. Pod warunkiem zarejestrowania przez sąd warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uchwalonego uchwałą nr 18 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30.06.2006 roku, Spółka wyemituje łącznie 135.100 (sto trzydzieści pięć tysięcy sto) warrantów subskrypcyjnych uprawniających ich posiadaczy do subskrybowania akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki (dalej

"Warranty"), na warunkach określonych poniżej, z tego 91.551 Warrantów serii A (dalej "Warranty A") oraz 43.549 Warrantów serii B (dalej "Warranty B").

W związku z nieziszczeniem się warunków nierynkowych przyznawania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego zmianie uległa liczba warrantów do 105.051.

Uchwałą nr 25 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 27 maja 2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu spółki Programu motywacyjnego, obejmującego lata obrotowe 2009, 201 i 2011. Zgodnie z regulaminem programu osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 81.000 warrantów subskrypcyjnych serii E – po 27.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy.

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

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

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

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

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

Warunki programu motywacyjnego ostatecznie zostały ustalone 16 czerwca 2009 r.

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

Dane wejściowe do modelu:

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

- Cena wykonania warrantów serii E: 43,00 zł.
- Czas do wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2014 (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2009 od dnia 01 stycznia 2012, dla transzy roku 2010 od dnia 01 stycznia 2013 oraz dla transzy roku 2011 od dnia 01 stycznia 2014, do końca 2014)

Stopa procentowa: - średnia rentowność obligacji skarbowych 5 letnich z przetargu z dnia 09 września 2009: 5,74%

- Zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań spółki na GPW S.A. w Warszawie, tj. 22 listopada 2004 do dnia podjęcia uchwały NZWA o wprowadzeniu programu motywacyjnego, tj. 16 czerwca 2009: 36,24%

Oszacowana na podstawie powyższych danych wartość warrantów na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 1 528 tys. zł, w tym 570 tys. zł zostało zaliczone do kosztów 2009 roku. Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w latach kolejnych ujęte zostaną kwoty:

- 2010 rok – 512 tys. PLN
- 2011 rok – 446 tys. PLN

ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2009 ROKU

	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na dzień 01.01.2008 roku	103 467	45 035	-	1 748	150 250
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008 roku	-	6 500	-	1 398	7 898
- podział wyniku finansowego	-	6 500	-	-	6 500
- wycena programu motywacyjnego	-	-	-	1 398	1 398
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008 roku	-	-	930	-	930
- aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	930	-	930
Stan na dzień 31.12.2008 roku	103 467	51 535	(930)	3 146	157 218
Stan na dzień 01.01.2009 roku	103 467	51 535	(930)	3 146	157 218
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku	22 934	5 487	930	570	29 921
- podział wyniku finansowego	-	5 487	-	-	5 487
- wycena programu motywacyjnego	-	-	-	570	570
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	22 934	-	-	-	22 934
- aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	930	-	930
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku	-	-	-	453	453
- korekta wyceny programu motywacyjnego w związku z nieziszczeniem się warunków	-	-	-	453	453
Stan na dzień 31.12.2009 roku	126 401	57 022	-	3 263	186 686

NOTA NR 12 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2007 roku	72	317	389
Zwiększenia rezerw	32	90	122
Zmniejszenia rezerw (-)	(6)	(111)	(117)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2007 roku	98	296	394
Stan rezerw na dzień 01.01.2008 roku	98	296	394
Zwiększenia rezerw	19	169	188
Zmniejszenia rezerw (-)	(12)	(47)	(59)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2008 roku	105	418	523
Stan rezerw na dzień 01.01.2009 roku	105	418	523
Zwiększenia rezerw	17	352	369
Zmniejszenia rezerw (-)	(32)	(262)	(294)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku, w tym:	90	508	598
- rezerwy krótkoterminowe	4	508	512
- rezerwy długoterminowe	86	-	86

NOTA NR 13 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

W Spółce nie występują rezerwy na pozostałe zobowiązania.

NOTA NR 14 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	997 925	922 517	645 676
- od jednostek powiązanych	19 050	27 491	9 339
- od pozostałych jednostek	978 875	895 026	636 337
z tytułu wynagrodzeń	1 246	1 030	511
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 834	890	589
z tytułu zakupu środków trwałych	872	5 008	-
z tytułu zakupu akcji Optima Radix	3 169	970	-
inne	443	3 545	12 036
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania ogółem	1 005 489	933 960	658 812

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA – STRUKTURA WALUTOWA

	31.12.2009		31.12.2008		01.01.2008	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	994 612	994 612	908 470	908 470	656 359	656 359
EUR	1 912	7 856	5 395	22 509	668	2 453
CHF	1 092	3 021	1 064	2 981	-	-
	1 005 489		933 960		658 812	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 050	27 491	9 339
- od jednostek zależnych	19 050	27 491	9 339
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	-	10
- od jednostek zależnych	-	-	10
Razem	19 050	27 491	9 349

Najistotniejszą pozycją zobowiązań dla Spółki, oprócz zobowiązań z tytułu kredytów, są zobowiązania z tytułu dostaw i usług 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 z tytułu dostaw i usług.

NOTA NR 15 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Przychody z tytułu refundacji stanowisk pracy	-	795	825
Refundacja z ZFRON aktywów trwałych	-	551	778
Przychody przyszłych okresów	376	5 975	202
Przychody przyszłych okresów - leasing zwrotny	5 183	-	-
Stan pozostałych zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	5 559	7 321	1 805
- rozliczenia długoterminowe	4 602	6 285	1 369
- rozliczenia krótkoterminowe	957	1 036	436

NOTA NR 16 - PODATEK DOCHODOWY

PODATEK DOCHODOWY (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	188	4 365
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	188	4 365
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	3 383	(2 166)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 383	(2 166)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3 571	2 199
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżący podatek dochodowy z tytułu różnic kursowych od pożyczki	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(218)	218
Odroczony podatek dochodowy z tytułu aktualizacji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(218)	218
Strata netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	-
Niezrealizowany zysk z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto ujęty w kapitale rezerwowym przy pierwszym zastosowaniu MSR 39	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto od zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych rozliczonych w ciągu roku obrotowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy netto od dostępnych do sprzedaży akt. finans. sprzedanych w ciągu roku obrotowego	-	-
Korzyść podatkowa wykazana w kapitale własnym	(218)	218

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2009 ROKU

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Wynik finansowy brutto	16 557	8 747
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	3 146	1 662
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	425	537
Ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe, w związku z którymi nie rozpoznano aktywa na podatek odroczony	-	-
Straty podatkowe jednostek grupy oraz inne korekty konsolidacyjne	-	-
Wycena metodą praw własności	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3 571	2 199
Efektywna stawka podatku	22%	25%

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Wyszczególnienie	Bilans			Rachunek zysków i strat		Zwiększenie stanu rezerw z tytułu nabycia jednostek gospodarczych ujęte w:	
	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008	na dzień 01.01.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008	Rachunku zysków i strat jednostki przejętej	Kapitałe własnym jednostki przejętej
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>							
- z tytułu zarachowanych odsetek	412	258	83	153	175	-	-
- z tytułu różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową	384	333	266	51	68	-	-
- z tytułu wyceny wg wartości godziwej odniesione na kapitał własny	1 459	1 459	1 459	-	-	-	-
- przekształcenie leasingu środków trwałych	1 956	665	-	1 291	665	-	-
- z tytułu należnych rabatów od dostawców	657	673	-	(16)	673	-	-
- z tytułu dodatnich różnic kursowych	96	-	-	96	-	-	-
- z tytułu innych różnic przejściowych	125	40	14	85	26	-	-
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	5 088	3 428	1 822	1 660	1 607	-	-

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Bilans			Rachunek zysków i strat		Zwiększenie stanu aktywów z tytułu nabycia jednostek gospodarczych ujęte w:	
	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008	na dzień 01.01.2008	za okres od 01.01 do 31.12.2009	za okres od 01.01 do 31.12.2008	Rachunku zysków i strat jednostki przejętej	Kapitałe własnym jednostki dominującej
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>							
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	113	99	75	(14)	(24)	-	-
- z tytułu wynagrodzeń oraz narzutów na wynagrodzenia opłaconych w następnym okresie	104	307	189	203	(118)	-	-
- z tytułu rabatów przypisanych do wartości stanu magazynowego	2 507	3 174	2 367	667	(807)	-	-
- z tytułu rabatów udzielonych odbiorcom	1 646	1 548	1 266	(98)	(282)	-	-
- z tytułu ujemnych różnic kursowych z wyceny	44	634	3	590	(631)	-	-
- z tytułu dyskonta należności	78	150	-	72	(150)	-	-
- z tytułu sprzedaży nieruchomości	1 516	1 626	-	111	(1 626)	-	-
- z tytułu aktualizacji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	218	-	-	-	-	218
- z tytułu należnych odsetek od zobowiązań	275	149	-	(126)	(149)	-	-
- pozostałe różnice przejściowe	14	332	346	318	14	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	6 297	8 237	4 246	1 723	(3 773)	-	218
-							
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	x	3 383	(2 166)		
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	x	x	x		
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	1 208	4 809	x	x	x		

NOTA NR 17 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Należności warunkowe	24 566	-	30 000
od jednostek powiązanych, z tytułu:	24 566	-	30 000
udzielonych gwarancji i poręczeń	24 566	-	30 000
od pozostałych jednostek, z tytułu:	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	99 400	60 900	42 000
wobec jednostek powiązanych nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, z tytułu:	-	-	-
udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, z tytułu:	99 400	60 900	42 000
Udzielonych gwarancji i poręczeń	99 400	60 900	42 000
wobec pozostałych jednostek, z tytułu:	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ

	Poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008	Data ważności poręczenia	Kwota poręczanej pożyczki/kredytu
Poręczenie zobowiązań każdego z uczestników dot. Umowy systemu zarządzania środkami pieniężnymi i kredytem dziennym w grupie rachunków z 24.08.2006 z późn. Aneksami (BPH S.A.)	Pro Sport sp. z o.o., Świat Zdrowia S.A., Silfarm sp. z o.o., Galenica Panax sp. z o.o., Vita Plus Tadanco sp. z o.o., Multi sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku BPH S.A.	PLN	-	-	30 000	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	30 000
Poręczenie zobowiązań Spółki Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A. (do końca 2008 roku Optima Radix S.A.)	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	4 500	4 500	4 500	bezterminowo	4 500
Poręczenie zobowiązań Optima Radix Vita Plus Tadanco sp. z o.o. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A. (do końca 2008 roku Vita Plus Tadanco Sp. z o.o.)	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	2 500	2 500	2 500	bezterminowo	2 500
Poręczenie zobowiązań Silfarm sp. z o.o. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A.	Silfarm sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	5 000	5 000	5 000	bezterminowo	5 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. (do końca 2008 Vita Plus Tadanco Sp. z o.o.)	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	2 000	2 000	-	30-09-2013	2 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Multi	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	500	500	-	30-09-2013	500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Pro Sport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	1 700	2 000	-	30-09-2013	1 700

Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Silfarm Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	15 000	15 000	-	30-09-2013	15 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Świat Zdrowia S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	3 000	3 000	-	30-09-2013	3 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Galenica Panax Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	2 500	2 500	-	30-09-2013	2 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Itero Katowice S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	15 000	15 000	-	30-09-2013	15 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. (do końca 2008 roku Optima Radix S.A.)	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec ING Bank Śląski S.A.	PLN	7 000	7 000	-	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	7 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	30 000	-	-	30-09-2013	30 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Cefarm Częstochowa S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	2 500	-	-	30-09-2013	2 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Hurtownia Aptekarzy Galenica Panax Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec HSBC Bank Polska S.A.	PLN	6 300	-	-	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	6 300
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Promedic Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec ING Bank Śląski S.A.	PLN	1 900	1 900	-	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	1 900
				99 400	60 900	42 000		

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008	Data ważności gwarancji
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	ProLogis XXXIV	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	40	43	-	30-06-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	ProLogis XXII	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	46	40	-	31-07-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLAZA	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	15	15	14	31-07-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	A.H.Z.G. Gałkiewicz SJ	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLN	-	-	234	31-10-2008
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	MLP Pruszków	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	42	42	-	07-08-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	ATLAS	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLN	-	25	-	05-01-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	ATLAS Eststes (Sadowa) Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLN	60	-	-	01-09-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	Pronox Technology S.A.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	130	-	-	05-01-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy handlowej	Alcon Polska	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy handlowej	PLN	2 000	-	-	06-01-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Arpol Motor Company Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLN	135	-	-	22-04-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie przetargu	SP ZOZ Katowice	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie przetargu	PLN	-	194	-	31-01-2009

Akredytywa stanowiąca zabezpieczenie umowy dystrybucyjnej	Alfa Wasseemann S.P.A.	Akredytywa stanowiąca zabezpieczenie umowy dystrybucyjnej	PLN	2 000	-	-	26-04-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Como Development 6 Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	1 326	-	-	30-05-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Como Development 6 Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	663	-	-	01-12-2010

NOTA NR 18 - NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Sprzedaż towarów	4 217 075	3 580 982
Świadczenie usług	38 995	14 055
Przychody ze sprzedaży ogółem	4 256 070	3 595 037

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Amortyzacja	9 170	6 051
Zużycie materiałów i energii	10 331	8 324
Usługi obce	163 066	118 038
Podatki i opłaty	1 032	665
Wynagrodzenia	19 463	14 710
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 951	2 165
Pozostałe koszty rodzajowe	3 790	3 466
Koszty według rodzaju	209 803	153 419
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych		
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		
Koszty sprzedaży	(83 379)	(66 641)
Koszty ogólnego zarządu	(94 263)	(77 182)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	32 161	9 596

W Spółce w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Pozostałe przychody operacyjne	3 096	2 834
refundacje z tytułu ZPCHR	699	475
odszkodowania	164	259
zwrócone koszty sądowe	92	138
inne (otrzymane kary umowne, wpłaty za niedobory, pozostałe)	343	676
odpis aktualizujący należności	287	604
przychody dot. nieruchomości inwestycyjnej	892	392
nadwyżki inwentaryzacyjne	-	75
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	619	215
Pozostałe koszty operacyjne	7 901	6 545
darowizny	161	134
likwidacja towarów	3 517	3 220
poniesione koszty sądowe i komornicze	78	40
koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej	377	305
różnice inwentaryzacyjne	856	401

utworzone odpisy aktualizujące należności	1 667	1 084
inne (spisane należności, pozostałe)	1 245	1 361
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(4 805)	(3 711)

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane 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 odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego. Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się zysk na sprzedaży jednostek zależnych.

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

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego. Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się także stratę na sprzedaży jednostek zależnych.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Przychody finansowe	8 963	7 025
Odsetki	4 910	4 922
Dodatnie różnice kursowe	39	-
Pozostałe przychody finansowe	377	270
Dywidendy i udziały w zyskach	3 637	1 781
Zysk ze zbycia inwestycji	-	52
Koszty finansowe	18 150	22 215
Odsetki	17 022	16 463
Prowizje bankowe	791	127
Ujemne różnice kursowe	-	4 524
Pozostałe koszty finansowe	-	43
Dyskonto należności	-	1 058
Czynsz za PWU	337	-
Przychody (koszty) finansowe netto	(9 187)	(15 190)

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.

ZYSK/STRATA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH – NETTO

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Przychody finansowe	39	-
Koszty finansowe	-	(4 524)
Razem	39	(4 524)

ZYSKI / STRATY Z INWESTYCJI

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Zysk / strata ze sprzedaży udziałów / akcji w jednostkach powiązanych, w tym:	-	-
Zysk / strata ze sprzedaży udziałów / akcji w pozostałych jednostkach, w tym:	-	52
Podmiot 1		52
Zysk / strata z likwidacji jednostki zależnej	-	-
Razem	-	52

Sprzedaż akcji jednostki powiązanej – Świat Zdrowia S.A. nastąpiła w wartości bilansowej.

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	12 986	6 548
Efekt rozwodnienia zysku:		
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	12 986	6 548
Liczba wyemitowanych akcji	4415912	3 945 912
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	4 230 487	3 945 912
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Opcje na akcje	186 051	135 100
Obligacje zamienne na akcje		
Wyemitowane warranty subskrypcyjne	320 000	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	4 736 538	4 081 012
Działalność kontynuowana		
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy	12 986	6 548
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej		
Zysk netto z działalności kontynuowanej, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	12 986	6 548
Efekt rozwodnienia zysku:		
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	-	-
Zysk z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	12 986	6 548

Sposób wyliczenia średnioważonej liczby akcji oraz rozwodnionej średnioważonej liczby akcji
* w dniu 25.05.2009 r. objęte zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 4.415.912. Prezentowana średnioważona liczba akcji zwykłych wyliczona została wg następującego wzoru:

$$[(144 \text{ dni} \cdot 3.945.912) + (221 \text{ dni} \cdot 4.415.912)] / 365 = 4.230.487$$

** Uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych - Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 135.100.

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

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

Średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2008:

$$3.945.912 + 135.100 = 4.081.012$$

W związku z nieziszczeniem się warunków nierynkowych przyznawania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 zmianie uległa liczba warrantów do 105.051

Średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2009:

$$4.230.487 + 105.051 + 320.000 + 81.000 = 4.736.538$$

NOTA NR 19 - WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ

W Spółce nie było działalności zaniechanej.

GŁÓWNE GRUPY (KLASY) AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ ZAKLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

NOTA NR 20 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 415	1 914
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
Razem	2 415	1 914

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

	Przychody ze sprzedaży towarów, usług	Koszt własny dotyczący transakcji	Należności	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>				
- jednostki zależne	2 007 542	1 931 956	316 054	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-	307	-
Razem	2 007 542	1 931 956	316 361	-

	Rodzaj transakcji			Razem	Zobowiązania
	Zakup towarów, usług	Zapasy towarów z transakcji pomiędzy powiązаныmi	Zakup nieruchomości		
<i>Strony transakcji</i>					
- jednostki zależne	249 049	-	-	249 049	72 434
Razem	249 049	-	-	249 049	72 434

Należności obejmują należności handlowe oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek.

Zobowiązania obejmują zobowiązania handlowe oraz zobowiązania finansowe wynikające z emisji obligacji. 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 2010 r. Szczegóły dotyczące emisji obligacji zostały zaprezentowane w notce 10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2009 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Piotr Sucharski	930	-	930
Robert Piątek	640	-	640
Dariusz Śmiejkowski	845	-	845
Razem	2 415	-	2 415
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>			
Kazimierz Herba	488	-	488
Wiesława Herba	240	-	240
Leszek Dziawgo	27	-	
Maciej Wiśniewski	8	-	8
Leokadia Danek	12	-	12
Maciej Pawełczyk	2	-	2
Dariusz Łyjak	12	-	12
Tadeusz Wesołowski	195	-	195
Jerzy Kotkowski	10	-	10
Razem	994	-	994

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Kazimierz Herba	616	-	616
Piotr Sucharski	468	-	468
Robert Piątek	360	-	360
Dariusz Śmiejkowski	434	-	434
Jacek Kołaczek	36	-	36
Razem	1 914	-	1 914

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Wiesława Herba	190	-	190
Leszek Dziawgo	6	-	
Maciej Wiśniewski	2	-	2
Leokadia Danek	6	-	6
Maciej Pawełczyk	8	-	8
Dariusz Łyjak	8	-	8
Jerzy Kotkowski	6	-	6
Razem	226	-	226

WARTOŚĆ NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI, UDZIELONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM, ODRĘBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ ODDZIELNIE ICH WSPÓŁMAŁŻONKOM, KREWNYM I POWINOWATYM DO DRUGIEGO STOPNIA, PRZYSPOSOBIONYM LUB PRZYSPOSABIAJĄCYM ORAZ INNYM OSOBOM, Z KTÓRYMI SĄ ONE POWIĄZANE OSOBIŚCIE

Nie wystąpiło w spółce.

NOTA NR 21 - PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA BILANSOWEGO NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE

	Nakłady poniesione w 2009 roku	Nakłady planowane na rok 2010
Nakłady na ochronę środowiska	-	-
Pozostałe nakłady	13 473	58 857

Spółka nie ponosiła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

NOTA NR 22 - ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

W Spółce nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

NOTA NR 23 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Pracownicy umysłowi	250	205
Pracownicy fizyczni	48	71
Razem	298	276

ROTACJA KADR

	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2008
Liczba pracowników przyjętych	253	85
Liczba pracowników zwolnionych	134	81

NOTA NR 24 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY

Wyplacone w latach 2009 i 2008 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 7 300 tys. PLN (1,85 PLN na jedną akcję) oraz 5 840 tys. PLN (1,48 PLN na jedną akcję). Dywidendą wypłaconą w 2009 roku nie były objęte akcje serii I w ilości 470 000 akcji.

W odniesieniu do bieżącego roku zarząd proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 2 PLN na akcję. Dywidenda ta wymaga zatwierdzenia przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu i nie została uwzględniona w zobowiązaniach w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

NOTA NR 25 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 8 stycznia 2010 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 120 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł. każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 8 stycznia 2010 r. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 12.000.000,00 (dwanaście milionów) złotych. Termin wykupu obligacji: 8 lipca 2010 r. Oprocentowanie: Wibor 6M + marża. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 13 stycznia 2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy, do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 470.000 (czteryście siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I („akcje serii I”) Spółki oraz postanowił wprowadzić akcje serii I z dniem 15 stycznia 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 15 stycznia 2010 r. rejestracji akcji serii I i oznaczenia ich kodem „PLTRFRM00018”.

Na mocy Uchwały Zarządu KDPW S.A. z dnia 23.12.2009 r. w dniu 15 stycznia nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie 470.000 akcji Spółki serii I oznaczonych kodem PLTRFRM00018.

W dniu 10 lutego 2010 r. Zarząd Spółki zwołał na dzień 10 marca 2010 r. na godz. 12 00 w siedzibie Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NEUCA S.A.. Projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. przedstawione zostały w raporcie bieżącym nr 6/2010 z dnia 10 lutego 2010 r. oraz w raporcie bieżącym nr 9/2010 z dnia 5 marca 2010 r.

W dniu 10 lutego 2010 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 309 sztuk obligacji na okaziciela o nominale 100.000,00 zł. każda, wyemitowanych przez Spółkę w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 30.900.000,00 (trzydzieści milionów dziewięćset tysięcy) złotych Termin wykupu obligacji: 10 sierpnia 2010 r. Oprocentowanie: Wibor 6M + 3% marży w skali roku. Nabycie obligacji nastąpiło w celu ulokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 1 marca 2010 r. Spółka otrzymała podpisany z dniem 18 lutego 2010 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 29.07.2004 r. zawartej pomiędzy Spółką zależną Emitenta, Prosper S.A. z siedzibą w Warszawie a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 47.000.000,00 zł. został przedłużony do dnia 17 lutego 2011 r. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

W dniu 10 marca 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NEUCA S.A. Treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz jednolity tekst statutu po zmianach z dnia 10 marca 2010 r. zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 10/2010 z dnia 10 marca 2010 r.

W dniu 11 marca 2010 r. Spółka otrzymała podpisaną z dniem 5 marca 2010 r. umowę najmu pomiędzy PLC Poland 27 Sp. z o.o. („Wynajmujący”) i Emitentem. Przedmiotem umowy jest najem budynku magazynowo-biurowego o łącznej powierzchni około 20 tys. mkw położonego w Ołtarzewie (woj. mazowieckie). Zgodnie z zawartą umową Wynajmujący zobowiązuje się do przekazania

przedmiotu najmu do dnia 30 września 2010 roku. Emitent zobowiązał się do najmu budynków na okres 15 lat od dnia 15 kwietnia 2011 roku (Data rozpoczęcia). Umowa zawiera możliwość przedłużenia okresu najmu na okres kolejnych 5 lat. Szacunkowa wartość płatności z tytułu najmu wynosi za okres 15 lat ok. 16,7 mln EUR (64,9 mln złotych wg kursu średniego NBP z dnia otrzymania umowy). Kwoty czynszu będą aktualizowane corocznie o zmianę wskaźnika cen konsumenckich w strefie Euro. Umowa najmu zawiera postanowienia umożliwiające naliczenie kar umownych, których łączna wartość jest ograniczona równowartością 9-miesięcznego czynszu. Jednocześnie Emitent informuje, iż w dniu 11 marca 2010 r. otrzymał podpisane z dniem 5 marca 2010 r. porozumienie pomiędzy Emitentem oraz Como Development 6 Sp. z o.o. Przedmiotem porozumienia jest rozwiązanie umowy najmu zawartej w dniu 4 czerwca 2009 r. pomiędzy Emitentem oraz Como Development 6 Sp. z o.o. Strony porozumienia potwierdzają, iż nie mają względem siebie jakichkolwiek roszczeń wynikających z niniejszej umowy najmu. Emitent informował o zawarciu umowy najmu będącej przedmiotem porozumienia w raporcie bieżącym 39/2009 w dniu 17 czerwca 2009 r.

W dniu 24 marca 2010 r. Spółka otrzymała podpisany z dniem 2 marca 2010 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 01 września 2006 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 32 500 tys. PLN został przedłużony do dnia 01 marca 2011 r. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

W dniu 31 marca 2010 r. Spółka otrzymała postanowienie z dnia 19 marca 2010 r. Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o zarejestrowaniu zmian w Statucie Spółki, uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10 marca 2010 r. W szczególności §1 Statutu Spółki „Firma Spółki brzmi: „TORFARM” – spółka akcyjna” otrzymał brzmienie „Firma Spółki brzmi: NEUCA spółka akcyjna”.

W dniu 7 kwietnia 2010 r. Spółka otrzymała podpisany z dniem 29 marca 2010 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 01.09.2006 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”). Na mocy aneksu kwota kredytu w rachunku bieżącym została zwiększona do wysokości 39.500.000,- PLN (z kwoty 32.500.000,- PLN). Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

W dniu 7 kwietnia 2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformował, że w związku ze zmianą firmy spółki TORFARM S.A. na NEUCA S.A., począwszy od dnia 9 kwietnia 2010 r. akcje spółki będą notowane pod nazwą skróconą NEUCA i oznaczeniem „NEU”.

W dniu 13 kwietnia 2010 r. Zarząd NEUCA S.A. przedstawił prognozę podstawowych wyników finansowych Grupy NEUCA w 2010 r. Treść prognozy została opublikowana w raporcie bieżącym nr 16/2010.

NOTA NR 26 - OPIS RÓŻNIC POMIĘDZY OPUBLIKOWANYM SKRÓCONYM RAPORTEM KWARTALNYM SPÓŁKI, A PREZENTOWANYM OBECNIE ROCZNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

	Nota zmian	Dane pierwotne	Kwota korekty	Stan na dzień 31.12.2009
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2	92 771	(48)	92 723
Pozostałe wartości niematerialne	1	6 432	(140)	6 292
Nieruchomości inwestycyjne		9 398	-	9 398
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		297 180	-	297 180

Należności handlowe oraz pozostałe należności	5,6	6 786	270	7 056
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	7 756	(1 459)	6 297

Aktywa trwałe razem		420 323	(1 377)	418 946
----------------------------	--	----------------	----------------	----------------

Aktywa obrotowe

Zapasy		510 034	-	510 034
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5,6,7	554 263	(800)	553 463
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4	4 706	(188)	4 518
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		3 091	-	3 091
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 069	-	5 069
Pozostałe aktywa	1	937	36	973

Aktywa obrotowe razem		1 078 100	(952)	1 077 148
------------------------------	--	------------------	--------------	------------------

Aktywa razem		1 498 423	(2 329)	1 496 094
---------------------	--	------------------	----------------	------------------

Nota zmian	Dane pierwotne	Kwota korekty	Stan na dzień 31.12.2009
---------------	-------------------	------------------	--------------------------------

Kapitał własny

Kapitał podstawowy		4 416	-	4 416
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		126 401	-	126 401
Pozostały kapitał zapasowy		57 022	-	57 022
Pozostałe kapitały		3 263	-	3 263
Zyski zatrzymane, w tym:		870	114	984
- zysk z lat ubiegłych		(12 002)	-	(12 002)

- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	1,2,3,4,7	12 872	114	12 986
---	-----------	--------	-----	--------

Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		191 972	114	192 086
---	--	----------------	------------	----------------

Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym

Kapitał własny razem		191 972	114	192 086
-----------------------------	--	----------------	------------	----------------

Zobowiązania długoterminowe

Kredyty i pożyczki		35 704	-	35 704
Inne zobowiązania finansowe		44 106	-	44 106
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych		11 743	-	11 743
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	6 625	(1 537)	5 088
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		86	-	86
Pozostałe zobowiązania		4 602	-	4 602

Zobowiązania długoterminowe razem		102 866	(1 537)	101 329
--	--	----------------	----------------	----------------

Zobowiązania krótkoterminowe

Kredyty i pożyczki		138 212	-	138 212
Inne zobowiązania finansowe	6	4 125	53 384	57 509
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5,6	1 059 779	(54 290)	1 005 489
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	0
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		512	-	512
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		-	-	-

Pozostałe zobowiązania	957	-	957
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 203 585	(906)	1 202 679
Zobowiązania razem	1 306 451	(2 443)	1 304 008
Pasywa razem	1 498 423	(2 329)	1 496 094

W porównaniu do skróconego raportu kwartalnego Spółki, zmianie uległy następujące pozycje bilansu sprawozdania z sytuacji finansowej:

- Ujęcie dokumentów otrzymanych po dacie publikacji sprawozdania za IV kwartał 2009, dotyczących roku 2009:
 - pozostałe aktywa w wysokości 36 tys. PLN,
 - zwiększenie kosztów rodzajowych w wysokości 179 tys. PLN (w tym zwiększenie amortyzacji wartości niematerialnych w wysokości 140 tys. PLN),
 - zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych w wysokości 2 tys. PLN,
 - zmniejszenie kosztu sprzedanych towarów i materiałów w wysokości 495 tys. PLN,
- Udokumentowanie transakcji zawartych w roku 2009:
 - rzeczowe aktywa trwałe w wysokości (48) tys. PLN,
 - zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych w wysokości 19 tys. PLN,
 - zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług w wysokości 25 tys. PLN
- Zaewidencjonowanie odsetek od obligacji w wysokości 1 tys. PLN
- Korekta podatku związana z powyższymi korektami:
 - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości (1 459) PLN,
 - rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości (1 537) tys. PLN
 - należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego w wysokości (188) tys. PLN
- Korekta rozrachunków związana z powyższymi korektami:
 - - krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności w wysokości (424) tys. PLN,
 - - krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania w wysokości (906) tys. PLN
- Korekta prezentacyjna:
 - długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności w wysokości 270 tys. PLN,
 - krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności w wysokości (270) tys. PLN,
 - krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania w wysokości (53 384) tys. PLN,
 - krótkoterminowe inne zobowiązania finansowe w wysokości 53 384 tys. PLN
- Utworzenie odpisu na należności przeterminowane w wysokości 136 tys. PLN

	Nota zmian	Dane pierwotne	Kwota korekty	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	2	38 970	25	38 995
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		4 217 075	-	4 217 075
Przychody ze sprzedaży ogółem		4 256 045	25	4 256 070
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1	32 136	25	32 161
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	1	4 016 214	(496)	4 015 718
Koszt własny sprzedaży		4 048 350	(471)	4 047 879
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		207 695	496	208 191
Koszty sprzedaży		83 379	-	83 379
Koszty ogólnego zarządu	1,3	94 155	108	94 263
Pozostałe przychody operacyjne	2	3 077	19	3 096
Pozostałe koszty operacyjne	1,3,6	7 717	184	7 901
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		25 521	223	25 744
Przychody finansowe	4	8 962	1	8 963
Koszty finansowe		18 150	-	18 150
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		16 333	224	16 557
Podatek dochodowy	5	3 461	110	3 571
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		12 872	114	12 986
Działalność zaniechana				
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		12 872	114	12 986
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki		12 872	114	12 986

W porównaniu do skróconego raportu kwartalnego Spółki, zmianie uległy następujące pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów:

- Ujęcie dokumentów otrzymanych po dacie publikacji sprawozdania za IV kwartał 2009, dotyczących roku 2009:
 - zwiększenie kosztu wytworzenia sprzedanych usług w wysokości 25 tys. PLN,
 - zmniejszenie kosztu sprzedanych towarów i materiałów w wysokości 495 tys. PLN,
 - zwiększenie kosztów ogólnego zarządu w wysokości 154 tys. PLN,
 - zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych w wysokości 2 tys. PLN
- Udokumentowanie transakcji zawartych w roku 2009:
 - zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług w wysokości 25 tys. PLN,
 - zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych w wysokości 19 tys. PLN
- Korekta prezentacyjna kosztów:
 - zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu w wysokości 46 tys. PLN,
 - zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych w wysokości 46 tys. PLN
- Zaewidencjonowanie odsetek od obligacji:
 - zwiększenie przychodów finansowych w wysokości 1 tys. PLN

5. Zwiększenie podatku dochodowego w wysokości 110 tys. PLN
6. Utworzenie odpisu na należności przeterminowane w wysokości 136 tys. PLN