



20 marca 2012 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA

RAPORT ZA 2011 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Kluczowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe	413 189	363 766	93 549	91 853
Aktywa obrotowe	1 556 878	1 715 549	352 490	433 187
Aktywa razem	1 970 067	2 079 315	446 039	525 040
Kapitał własny	286 864	243 371	64 948	61 453
Kapitał podstawowy	4 441	4 429	1 005	1 118
Zobowiązania długoterminowe	122 252	165 529	27 679	41 797
Zobowiązania krótkoterminowe	1 560 951	1 670 415	353 412	421 790
Pasywa razem	1 970 067	2 079 315	446 039	525 040

Kluczowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	6 388 658	6 131 679	1 543 117	1 531 235
Zysk brutto ze sprzedaży	545 336	515 021	131 720	128 614
Zysk na działalności operacyjnej	77 881	63 542	18 811	15 868
Zysk przed opodatkowaniem	54 663	45 792	13 203	11 435
Zysk netto	52 792	37 024	12 751	9 246
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	53 192	37 563	12 848	9 380

Kluczowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	166 079	14 111	40 115	3 524
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 253)	6 415	(303)	1 602
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(165 843)	(31 244)	(40 058)	(7 802)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(1 017)	(10 718)	(246)	(2 676)
Środki pieniężne na początek okresu	12 001	22 719	2 899	5 674
Środki pieniężne na koniec okresu	10 984	12 001	2 653	2 998

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

	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,1401	4,0044
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,4168	3,9603
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,5642	4,1770
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,8403	3,8356

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu,

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

TORUŃ, 2012.03.20

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	1
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
1.1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	10
1.2. Skład Grupy	10
1.3. Skład Zarządu i rady nadzorczej Spółki dominującej.....	12
2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ.....	13
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	13
2.2. Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie.....	13
2.3. Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń.....	14
2.4. Założenie kontynuacji działalności.....	14
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	14
3.1. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w Grupie	14
3.2. Konsolidacja	24
4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW	25
4.1. Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości	25
4.2. Podstawowe przyczyny niepewności szacunków	26
5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI	26
5.1. Zmiany spowodowane obowiązaniem od 1 stycznia 2011 r. nowych standardów i interpretacji	26
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2011 ROKU DO 31.12.2011 ROKU.....	27
NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	27
NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	30
NOTA NR 3 - POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	31
NOTA NR 4 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	33
NOTA NR 5 - AKTYWA FINANSOWE	36
NOTA NR 6 - NALEŻNOŚCI.....	36
NOTA NR 7 - ZAPASY	40
NOTA NR 8 - POZOSTAŁE AKTYWA	40
NOTA NR 9 - INSTRUMENTY FINANSOWE	40
NOTA NR 10 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	45
NOTA NR 11 - KAPITAŁ PODSTAWOWY, AKCJE WŁASNE, OPCJE NA AKCJE	53
NOTA NR 12 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	59
NOTA NR 13 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	59
NOTA NR 14 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE.....	60
NOTA NR 15 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	61
NOTA NR 16 - PODATEK DOCHODOWY	61
NOTA NR 17 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	63
NOTA NR 18 - NOTY DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	63
NOTA NR 19 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH.....	66
NOTA NR 20 - PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA BILANSOWEGO NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE	68
NOTA NR 21 - PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE GRUPY ZAWODOWE.....	68
NOTA NR 22 - ZYSK ZATRZYMANÝ I DYWIDENDY	69
NOTA NR 23 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	69

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		31/12/11	31/12/10
	Nota		
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4	248 540	227 950
Wartość firmy	3	98 399	95 980
Wartości niematerialne	2	19 297	17 426
Nieruchomości inwestycyjne	4	8 784	9 091
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5	182	221
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6	19 846	10 764
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	18 141	2 334
Aktywa trwałe razem		413 189	363 766
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7	681 157	891 677
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6	848 503	797 583
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	3 128	1 798
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	10 984	12 001
Pozostałe aktywa	8	2 473	1 952
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4	10 633	10 538
Aktywa obrotowe razem		1 556 878	1 715 549
Aktywa razem		1 970 067	2 079 315

		31/12/11	31/12/10
	Nota		
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11	4 441	4 429
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11	128 406	127 503
Pozostały kapitał zapasowy	11	70 326	55 846
Kapitał z aktualizacji wyceny	11	(1)	3
Pozostałe kapitały	11	3 335	3 198
Zyski zatrzymane, w tym:		72 761	42 265
- zysk z lat ubiegłych		19 569	4 702
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego		53 192	37 563
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		279 268	233 244
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		7 596	10 127
Kapitał własny razem		286 864	243 371
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	10	26 488	81 096
Inne zobowiązania finansowe	10	77 035	67 179
Zobowiązania z tytułu opcji	10	13 139	10 728
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	450	464
Pozostałe zobowiązania	15	5 140	6 062
Zobowiązania długoterminowe razem		122 252	165 529
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	10	186 598	249 019
Inne zobowiązania finansowe	10	16 500	8 278
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	14	1 334 389	1 404 499
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	15 428	329
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	5 588	3 855
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	13	1 444	3 156
Pozostałe zobowiązania	15	1 004	1 279
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 560 951	1 670 415
Zobowiązania razem		1 683 203	1 835 944
Pasywa razem		1 970 067	2 079 315

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	18	6 388 658	6 131 679
Koszt własny sprzedaży		5 843 322	5 616 658
Zysk brutto ze sprzedaży		545 336	515 021
Koszty sprzedaży	18	282 126	259 958
Koszty ogólnego zarządu	18	175 736	183 407
Pozostałe przychody operacyjne	18	19 084	21 609
Pozostałe koszty operacyjne	18	28 677	29 723
Zysk z działalności operacyjnej		77 881	63 542
Przychody finansowe	18	9 876	12 140
Koszty finansowe	18	33 046	29 865
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		(48)	(25)
Zysk przed opodatkowaniem		54 663	45 792
Podatek dochodowy	16	1 871	8 768
Zysk netto		52 792	37 024
Zysk (strata) z wyceny inwestycji		(4)	2
Inne całkowite dochody netto		(4)	2
Całkowite dochody ogółem		52 788	37 026
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		53 188	37 565
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym		(400)	(539)
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		53 192	37 563
Strata przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym		(400)	(539)
Zysk na 1 akcję			
Podstawowy		11,99	8,50
Rozwodniony		10,83	7,67
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 436 987	4 417 874
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		4 912 273	4 900 415

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za rok obrotowy	54 663	45 792
Ujemna wartość firmy	(1 139)	(2 536)
Amortyzacja	21 737	21 246
Odsetki i dywidendy netto	24 652	21 252
(Zysk)/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	564	(1 452)
Strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	48	25
Zysk z aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	(152)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	100 525	84 175
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	210 528	11 987
Zmiana stanu należności	(70 653)	(88 130)
Zmiana stanu zobowiązań	(67 705)	11 456
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(840)	2 989
Inne korekty	(158)	(95)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	171 697	22 382
Zapłacony podatek dochodowy	(5 618)	(8 271)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	166 079	14 111
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(19 267)	(12 917)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 436	13 836
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	-	3 152
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(1 077)	(7 101)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	21	31
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	1 237	-
Pożyczki udzielone	(16 430)	(19 140)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	28 230	25 114
Otrzymane odsetki	3 597	3 440
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 253)	6 415
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	1 390	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	307	80 395
Spłaty kredytów i pożyczek	(117 336)	(61 321)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(11 806)	(16 434)
Odsetki zapłacone	(28 162)	(25 052)
Dywidendy wypłacone	(10 236)	(8 832)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(165 843)	(31 244)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 017)	(10 718)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 001	22 719
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 984	12 001

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010	4 416	126 401	59 070	1	3 263	11 143	19 375	223 669
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2010	-	-	-	-	-	37 563	(539)	37 024
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z wyceny	-	-	-	2	-	-	-	2
Dywidendy	-	-	(7 848)	-	-	(984)	-	(8 832)
Podział wyniku finansowego	-	-	4 624	-	-	(4 624)	-	-
Wyemitowane akcje	13	1 102	-	-	(387)	-	-	728
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	322	-	-	322
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	(833)	(8 709)	(9 542)
Saldo na dzień 31.12.2010	4 429	127 503	55 846	3	3 198	42 265	10 127	243 371

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011	4 429	127 503	55 846	3	3 198	42 265	10 127	243 371
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2011	-	-	-	-	-	53 192	(399)	52 793
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z wyceny	-	-	-	(4)	-	-	-	(4)
Dywidendy	-	-	-	-	-	(10 214)	(24)	(10 238)
Podział wyniku finansowego	-	-	14 480	-	-	(14 480)	-	-
Wyemitowane akcje	12	903	-	-	(254)	-	-	661
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	391	-	-	391
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	1 998	(2 108)	(110)
Saldo na dzień 31.12.2011	4 441	128 406	70 326	(1)	3 335	72 761	7 596	286 864

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Grupa Kapitałowa NEUCA składa się z NEUCA S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 1.2). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej – NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu („Emitent”) została utworzona w dniu 12.12.1994 r. na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce nadano numer statystyczny REGON 870227804.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 20 marca 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

1.2. Skład Grupy

Emitent posiada (bezpośrednio i pośrednio) kontrolę nad następującymi spółkami:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki	
					12.2011	12.2010
Pretium Farm Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż leków	Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
NEUCA Logistyka Sp. z o.o.	Toruń	Usługi logistyczne	Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Pro Sport Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż odzieży	Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Świat Zdrowia S.A.	Toruń	Usługi marketingowe	Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	90%	90%
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	Katowice	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód VIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	99%	99%
Multi Sp. z o.o.	Kruszyn	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	99%	99%
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	Wrocław	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS	pełna	99%	98%
Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o.	Swarzędz	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy w Poznaniu XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	98%	98%
Apofarm Sp. z o.o.	Kielce	Pozostała finansowa działalność usługowa	Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy KRS	pełna	97%	97%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki	
					12.2011	12.2010
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Janki	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS	pełna	98%	98%
Prego S.A.	Bielawa	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy KRS	pełna	99%	99%
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Warszawa XII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Farmada Transport Sp. z o.o.	Toruń	Transport drogowy towarów	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Torfarm Sp. z o.o.	Toruń	Usługi przedstawicielskie	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Promedic Sp. z o.o.	Kielce	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy Kielce X Wydział Gospodarczy	pełna	100%	100%
ZPUH Deko Sp. z o.o.*	Poznań	Handel hurtowo-detaliczny artykułami konsumpcyjnymi	Sąd Rejonowy Poznań, XXI Wydział Gospodarczy KRS	brak działalności	98%	98%
Prosper S.A.	Warszawa	Sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	96%	94%
Cefarm Częstochowa Sp. z o.o.	Częstochowa	Usługi przedstawicielskie	Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	98%	91%
Citodat S.A.	Wrocław	Sprzedaż leków	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100%	100%
PFM.PL S.A.	Warszawa	Działalność informatyczna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	71%	70%
Nekk Sp. z o.o.	Poznań	Agencja reklamowa	Sąd Rejestrowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100%	100%
Oktogon Investment ApS	Kopenhaga	Działalność inwestycyjna	The Danish Commerce and Companies Agency	pełna	100%	100%
ILC Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność informatyczna	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	50%	50%
ACCEDIT Sp. z o.o.	Toruń	Działalność rachunkowo-księgowa	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	100%
Infonia Sp. z o.o.	Toruń	Działalność centrów telefonicznych (callcenter)	Sąd rejonowy Toruń VII Wydział Gospodarczy KRS	pełna	100%	-
Brand Management 2 Sp. z o.o.	Toruń	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	100%	-
Martinique Investment Sp. z o.o.	Toruń	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	pełna	97%	-

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

Udział grupy w prawach głosu jest równy udziałowi w kapitale spółek, z wyjątkiem spółki Prosper, w której udział w prawach głosu wynosi 98,8%.

W wyniku umorzenia części akcji spółki Świat Zdrowia S.A. zmianie uległ udział % Grupy Kapitałowej Neuca w kapitale zakładowym spółki Świat Zdrowia S.A. Przed umorzeniem akcji Neuca S.A. posiadała 89,64% udziału w kapitale zakładowym Świata Zdrowia S.A., po zarejestrowaniu umorzenia udział w kapitale zakładowym wzrósł do 90,53%. W wyniku sprzedaży akcji spółki Świat Zdrowia S.A. w IV kwartale 2011 roku nastąpiło zmniejszenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale zakładowym Świat Zdrowia S.A. do poziomu 89,62%.

W 2011 roku w wyniku nabycia kolejnych akcji spółki Prosper S.A. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Prosper S.A. do poziomu 96,20%.

W wyniku zakupu akcji spółki Cefarm Częstochowa S.A. oraz dodatkowego nabycia akcji spółki Prosper S.A. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Cefarm Częstochowa S.A. do poziomu 97,63%.

W dniu 15 września 2011 roku NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Brand Management 2 Sp. z o.o.

W dniu 12 października 2011 roku spółka zależna Apofarm Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Martinique Investment Sp. z o.o. Udział procentowy Grupy NEUCA w kapitale Martinique Investment Sp. z o.o. wynosi 97,39%.

W 2011 roku NEUCA S.A. objęła udziały w nowopowstałej spółce Infonia Sp. z o.o.

1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2011 roku oraz na dzień 20.03.2012 roku wchodził:

- Piotr Sucharski
- Robert Piątek
- Grzegorz Dzik
- Jacek Styka

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2011 roku oraz na dzień 20.03.2012 wchodził:

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

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

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe składa się z:

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

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

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zastosowano takie same zasady (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, za wyjątkiem następujących zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2011 roku:

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2011 roku

Następujące standardy, zmiany w standardach lub interpretacje są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”,
- Zmiany do MSR 24 „ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”,
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”,
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej 2010 roku.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji, nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Ponadto zostały zatwierdzone zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia - przeniesienia aktywów finansowych”, które mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zarząd Grupy nie skorzystał z możliwości wcześniejszego ich zastosowania. Nie oczekuje się jednak, aby miały one znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy oraz interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania następujące standardy i interpretacje oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSSF 1 „Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później;
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;

- MSSF 11 „Wspólne porozumienia” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- MSSF 12 „Ujawnienia inwestycji w inne jednostki” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12 „Podatki – odroczony podatek dochodowy” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później;
- MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nakładu poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

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

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 nie wskazano inaczej).

2.4. Założenie kontynuacji działalności

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

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

3.1. Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w Grupie

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub

- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane według ceny nabycia. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne 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 o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji lecz corocznej ocenie utraty wartości. Wartości o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania.

Wartości niematerialne o określonym czasie użytkowania amortyzuje się:

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowania 2-5 lat

Amortyzacja odnoszona jest w ciężar kosztów operacyjnych sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

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

W sytuacji gdy istnieją przesłanki, że Grupa będzie użytkowała obce rzeczowe aktywo trwałe przez okres krótszy niż 10 lat inwestycje z nimi związane są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego.

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

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych rzeczowych aktywów trwałych i są ujmowane w pozostałe przychody/koszty operacyjne 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”.

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

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

LEASING

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Leasing zwrotny

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

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

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

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

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

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

AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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

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

ZAPASY

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

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

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

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

DOTACJE PAŃSTWOWE

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

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

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

INSTRUMENTY FINANSOWE

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

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

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

Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego

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

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

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

Wycena instrumentów finansowych na dzień powstania

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

Wycena instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy

Grupa wycenia:

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

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

Ponadto instrumenty finansowe obejmują:

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

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

W pozycji tej ujmowane są:

- należności 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 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.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są w kwotach należnych, 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 Grupa analizuje sytuację majątkową i finansową poszczególnych kontrahentów i jeżeli w wyniku analizy okaże się, iż spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna tworzony jest odpis aktualizujący. Analiza sytuacji dłużnika uwzględnia przyczyny zwłoki, ewentualne problemy finansowe dłużnika, historyczną i obecną współpracę oraz posiadane zabezpieczenia.

Grupa nie obejmuje odpisem aktualizującym należności od szpitali, 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.

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

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

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

KREDYTY BANKOWE

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

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

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Po początkowym ujęciu wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się, co do zasady, w skorygowanej cenie nabycia, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Jednakże w przypadku zobowiązań o terminie wymagalności dłuższym niż 12 miesięcy od dnia 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.

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

PRZYCHODY I KOSZTY

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

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usługi można oszacować w wiarygodny sposób. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek 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 Grupa spodziewa się odzyskać.

Przychody z tytułu wynajmu

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

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

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

Przychody i koszty finansowe

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

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

Odsetki

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

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

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

Dywidendy

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

TRANSAKcje W WALUTACH OBCYCH

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

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

KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Zasady ogólne

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie, kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły w 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyceniane jest w wartości godziwej przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

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

- długoterminowe – są to rezerwy lub ich części, których przewidywany termin wykorzystania jest dłuższy niż 12 miesięcy od dnia 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

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia kończącego okres sprawozdawczy. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty skumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień kończący okres sprawozdawczy. Rezerwa ta stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

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

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

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

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

PODATKI

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany 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 kończący okres sprawozdawczy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje korekta aktywa. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

3.2. Konsolidacja

ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej NEUCA S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych sporządzone na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i zobowiązania jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, jest ujmowana w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. W przypadku, gdy suma przekazanej zapłaty oraz kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Udziały niekontrolujące prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako kapitał własny, oddzielnie od kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej. Zyski i straty oraz inne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe (tj. jako transakcje z właścicielami działającymi jako właściciele jednostki). W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej dokonywana jest korekta kapitałów przypadających

akcjonariuszom jednostki dominującej oraz akcjonariuszom niekontrolującym. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty kapitałów przypadających akcjonariuszom niekontrolującym, a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej.

Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej jak i operacyjnej. Udziały w podmiotach stowarzyszonych wyceniane się z zastosowaniem metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy są zaklasyfikowane jako „przeznaczona do zbycia”. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia kończącego okres sprawozdawczy, pomniejszonej o utratę wartość poszczególnych inwestycji.

WARTOŚĆ FIRMY

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

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

4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWOWE PRZYCZYNY NIEPEWNOŚCI SZACUNKÓW

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

4.1. Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

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

Odniesienie rabatów od dostawców na zapas magazynowy

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupa stosuje 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.

4.2. Podstawowe przyczyny niepewności szacunków

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

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Wycena opcji wbudowanej w umowę nabycia akcji Prosper SA

Zarząd 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 – Scholes'a, a przyjęte w wycenie parametry oparto o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu, takie jak zmienność cen akcji, kurs akcji, cena wykonania, okres do wygaśnięcia opcji itp.

Wycena należności

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

Wycena wartości firmy

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

5. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

5.1. Zmiany spowodowane obowiązaniem od 1 stycznia 2011 r. nowych standardów i interpretacji

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

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2011 ROKU DO 31.12.2011 ROKU

NOTA NR 1 - SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi. Począwszy od 1 stycznia 2009 r. Grupa wydzieliła segmenty sprawozdawcze, dla których zastosowała uregulowania MSSF 8. Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk/strata segmentu ustalany jest na podstawie wyników spółek wchodzących w skład segmentu.

Grupa wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Hurt apteczny – podstawową działalnością segmentu jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych;
- Detal i reklama – podstawową działalnością segmentu jest prowadzenie programu wsparcia marketingowego dla niezależnych aptek realizowanego przez Świat Zdrowia oraz działalność wydawnicza i reklamowa;
- Produkcja leków – podstawową działalnością segmentu jest wprowadzanie na rynek produktów farmaceutycznych pod własną marką.

Działalność niezaklasyfikowana do żadnego z segmentów sprawozdawczych obejmuje w szczególności działalność spółek zależnych inną niż wymienioną w w/w segmentach, nieistotną z punktu widzenia prezentacji wg MSSF 8, a dotyczącą między innymi sprzedaży odzieży sportowej, usług logistycznych, usług transportowych, usług wspomagania sprzedaży, a także działalność informatyczną oraz działalność inwestycyjną. Przedmiot prowadzonej działalności przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej wymieniony jest w tabeli prezentującej skład Grupy.

Dane za okres 01.01. do 31.12.2011

	Hurt apteczny	Produkcja leków	Detal i reklama	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	6 339 741	1	35 217	13 699	-	6 388 658
Przychody od innych segmentów	14 237	18 572	15 213	188 069	(236 091)	-
Przychody wewnątrz segmentu	1 291 408	-	1 794	6 247	(1 299 449)	-
Przychody ogółem	7 645 386	18 573	52 224	208 015	(1 535 540)	6 388 658
Zysk operacyjny	74 786	(4 209)	5 365	1 965	(26)	77 881
Przychody z tytułu odsetek	18 955	1	2	995	(10 652)	9 301
Inne przychody finansowe	15 600	-	-	7	(15 032)	575
Koszty z tytułu odsetek	38 894	805	186	412	(10 652)	29 645
Inne koszty finansowe	12 115	2	9	23	(8 700)	3 449
Podatek dochodowy	2 687	(741)	1 187	1 521	(2 783)	1 871
Zysk (strata) netto	55 645	(4 274)	3 985	1 011	(3 575)	52 792
Aktywa segmentu	2 553 387	11 172	27 628	337 099	(959 219)	1 970 067
Pasywa segmentu	2 553 387	11 172	27 628	337 099	(959 219)	1 970 067
Pozostałe informacje						
Zwiększenia/(zmniejszenia) aktywów trwałych	(19 882)	349	305	174 819	(111 393)	44 198
Amortyzacja	19 624	116	1 936	3 983	(3 922)	21 737

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Produkcja leków do innych segmentów wyniosły 18 572 tys. PLN, natomiast przychody zrealizowane przez segment Hurt apteczny na rynku aptecznym w poszczególnych kwartałach 2011 roku wyniosły: I kwartał – 2 893 tys. PLN, II kwartał – 2 576 tys. PLN, III kwartał 5 112 tys. PLN, , IV kwartał 5 546 tys. PLN.

Dane za okres 01.01. do 31.12.2010

	Hurt apteczny	Produkcja leków	Detal i reklama	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	6 094 033	31	28 619	8 996	-	6 131 679
Przychody od innych segmentów	11 733	3 149	18 693	130 693	(164 268)	-
Przychody wewnątrz segmentu	1 806 822	-	3 202	2 140	(1 812 164)	-
Przychody ogółem	7 912 588	3 180	50 514	141 829	(1 976 432)	6 131 679
Zysk operacyjny	60 061	(13 636)	3 384	8 596	5 137	63 542
Przychody z tytułu odsetek	15 398	-	-	837	(5 170)	11 065
Inne przychody finansowe	6 034	-	-	5	(4 964)	1 075
Koszty z tytułu odsetek	30 930	391	165	175	(5 171)	26 490
Inne koszty finansowe	18 463	1	5	32	(15 101)	3 400
Podatek dochodowy	8 175	(2 532)	802	1 880	443	8 768
Zysk (strata) netto	23 925	(11 496)	2 412	7 351	14 832	37 024
Aktywa segmentu	2 686 324	8 624	22 114	79 435	(717 182)	2 079 315
Pasywa segmentu	2 686 324	8 624	22 114	79 435	(717 182)	2 079 315
Pozostałe informacje						
Zwiększenia/(zmniejszenia) aktywów trwałych	26 905	181	776	3 296	(1 972)	29 186
Amortyzacja	19 140	266	2 397	352	(909)	21 246

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Produkcja leków do innych segmentów wyniosły 3 149 tys. PLN, natomiast przychody zrealizowane przez segment Hurt apteczny na rynku aptecznym w poszczególnych kwartałach 2010 roku wyniosły: I kwartał - 1 852 tys. PLN, II kwartał – 1 704 tys. PLN, III kwartał 2 158 tys. PLN, , IV kwartał 2 417 tys. PLN.

NOTA NR 2 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2011 wartość netto ogółem, w tym:	31.12.2010 wartość netto ogółem, w tym:
Znaki towarowe	5 400	5 400
Patenty i licencje	5 759	3 733
Oprogramowanie komputerowe	5 132	4 677
Pozostałe wartości niematerialne	2 991	3 020
Wartość bilansowa netto	19 282	16 830
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	-	464
Zaliczki na wartości niematerialne	15	132
Wartości niematerialne ogółem	19 297	17 426

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH W OKRESIE

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	5 400	3 930	4 771	3 328	17 429
Zwiększenie stanu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych	-	(20)	39	(19)	-
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	2 317	409	28	2 754
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	(3)	-	-	(3)
Amortyzacja	-	(1 695)	(1 333)	(317)	(3 345)
Pozostałe zmiany	-	(796)	791	-	(5)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	5 400	3 733	4 677	3 020	16 830
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	5 400	3 733	4 677	3 020	16 830
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	3 675	1 625	-	5 300
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	(5)	-	(5)
Amortyzacja	-	(1 649)	(1 165)	(9)	(2 823)
Pozostałe zmiany	-	-	-	(20)	(20)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	5 400	5 759	5 132	2 991	19 282

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (CIĄG DALSZY)

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2011 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	5 400	10 393	13 315	5 615	34 723
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(6 660)	(8 638)	(2 595)	(17 893)
Wartość bilansowa netto	5 400	3 733	4 677	3 020	16 830
<i>Stan na dzień 31.12.2011 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	5 400	14 299	14 674	5 587	39 960
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(8 540)	(9 542)	(2 596)	(20 678)
Wartość bilansowa netto	5 400	5 759	5 132	2 991	19 282

NOTA NR 3 - POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

WARTOŚĆ FIRMY PRZEJĘTA W RAMACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

	31.12.2011	31.12.2010
ITERO - SILFARM SP. Z O.O.	44 830	44 830
HURTOWNIA APTEKARZY "GALENICA-PANAX" SP. Z O.O.	3 869	3 869
MULTI SP. Z O.O.	(627)	(627)
DHA DOLPHARMA SP. Z O.O.	2 197	2 197
APOFARM SP. Z O.O.	(656)	(656)
REKLASYFIKACJA PRZYPISANIA DODATNIEJ WARTOŚCI FIRMY	21 516	21 516
RAZEM WARTOŚĆ FIRMY GRUPY KAPITAŁOWEJ SILFARM	71 129	71 129
WARTOŚĆ FIRMY OPTIMA RADIX VITA PLUS TADANCO	14 949	14 949
ITERO KATOWICE S.A.	21 232	21 232
PREGO S.A.	(1 722)	(1 722)
SYNOPTIS PHARMA SP. Z O.O.	35	35
REKLASYFIKACJA PRZYPISANIA DODATNIEJ WARTOŚCI FIRMY	(19 545)	(19 545)
RAZEM WARTOŚĆ FIRMY GRUPY ITERO KATOWICE	-	-
PROMEDIC SP. Z O.O.	2 761	2 761
RAZEM WARTOŚĆ FIRMY PROMEDIC	2 761	2 761
PANACEUM SP. Z O.O.	1 971	1 971
REKLASYFIKACJA PRZYPISANIA DODATNIEJ WARTOŚCI FIRMY	(1 971)	(1 971)
RAZEM WARTOŚĆ FIRMY PANACEUM	-	-
PROSPER S.A.	(37 532)	(37 532)
CEFARM S.A.	3 147	3 147
CITODAT S.A.	3 166	3 166
PFM.PL S.A.	(60)	(60)
OKTOGON INVESTMENT ApS	43 303	43 303
KOREKTA WARTOŚCI WYCENY ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWEGO	(3 826)	(6 237)
RAZEM WARTOŚĆ FIRMY GRUPY KAPITAŁOWEJ PROSPER	8 198	5 787
WARTOŚĆ FIRMY ILC	1 354	1 354
WARTOŚĆ FIRMY BRAND MANAGEMENT 2 SP. Z O.O.	3	-
WARTOŚĆ FIRMY MARTINIQUE INVESTMENT SP. Z O.O.	5	-
Wartość firmy (netto)	98 399	95 980

W oparciu o MSR 36 na dzień 31.12.2011 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy. Zgodnie z MSR 36 Grupa przeprowadza test na utratę wartości firmy raz w roku.

Testy na utratę wartości firmy zostały przeprowadzone w oparciu o prognozę przyszłych przepływów środków pieniężnych netto jednostek generujących przepływy pieniężne. Szacunek przyszłych przepływów pieniężnych dokonano w oparciu o następujące założenia:

- okres prognozy – 5 lat,
- wzrost sprzedaży w kolejnych latach na poziomie 5%,
- utrzymanie rentowności operacyjnej Grupy na obecnym poziomie,
- po 5 latach roczny wzrost przepływów pieniężnych o 2% ,
- stopa dyskontowa z uwzględnieniem ryzyka w kolejnych latach na poziomie 9%.

W wyniku przeprowadzonych testów jednostka dominująca nie stwierdziła przesłanek do dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy.

W oparciu o MSR 36 na dzień 31.12.2010 roku Grupa także przeprowadziła test na utratę wartości firmy.

Test został przeprowadzony w oparciu o prognozę przyszłych przepływów pieniężnych netto jednostek generujących przepływy pieniężne. Szacunek przyszłych przepływów środków pieniężnych dokonano w oparciu o następujące założenia:

- okres prognozy – 5 lat,

- wzrost sprzedaży w kolejnych latach na poziomie 6%,
- utrzymanie rentowności operacyjnej Grupy na obecnym poziomie,
- po 5 latach roczny wzrost przepływów pieniężnych o 2% ,
- stopa dyskontowa z uwzględnieniem ryzyka w kolejnych latach na poziomie 9%.

W wyniku przeprowadzonych testów jednostka dominująca nie stwierdziła przesłanek do dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy.

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

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

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

ZMIANY WARTOŚCI FIRMY W OKRESIE

	Wartość
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku	96 995
Inne zmiany wartości bilansowej	(1 015)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku	95 980
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	8
Inne zmiany wartości bilansowej	2 411
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku	98 399

ZWIĘKSZENIE UDZIAŁU W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE

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

POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH PRZEPROWADZONE W TRAKCIE OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

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

W dniu 15 września 2011 roku NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Brand Management 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka została zakupiona w celu wyodrębnienia w Grupie podmiotu zajmującego się zarządzaniem znakami towarowymi oraz innymi składnikami majątkowymi. Za datę połączenia przyjęto dzień 30 września 2011 roku. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 października 2011 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 5 tys. PLN, oszacowana wartość firmy ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym wyniosła 3 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych, a pozycje w sprawozdaniu finansowym spółki przejmowanej są nieistotne.

W dniu 12 października 2011 roku Apofarm Sp. z o.o. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Martinique Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka została zakupiona w celu wyodrębnienia w Grupie podmiotu zajmującego się zarządzaniem nieruchomościami oraz innymi składnikami majątkowymi. Za datę połączenia przyjęto dzień 31 października 2011 roku. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 listopada 2011 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 5 tys. PLN, oszacowana wartość firmy ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym wyniosła 5 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych, a pozycje w sprawozdaniu finansowym spółki przejmowanej są nieistotne.

NOTA NR 4 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Grunty	21 540	22 367
Budynki i budowle	152 573	152 659
Maszyny i urządzenia	62 092	28 340
Środki transportu	14 193	15 240
Pozostałe środki trwałe	6 747	6 447
Wartość bilansowa netto	257 145	225 053
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	2 028	13 059
Zaliczki na środki trwałe	-	376
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	259 173	238 488
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	(10 633)	(10 538)
Rzeczowe aktywa trwałe	248 540	227 950

Rzeczowe aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

Grunty – 3 889 tys. PLN

Budynki i budowle – 6 744 tys. PLN

Na dzień 31.12.2011 r. rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczą następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki i budowle – 1 084 tys. PLN

Maszyny i urządzenia – 899 tys. PLN

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe – 45 tys. PLN

Na dzień 31.12.2010 r. rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania dotyczyły następujących grup rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki i budowle – 6 682 tys. PLN

Maszyny i urządzenia – 3 756 tys. PLN

Środki transportu – 477 tys. PLN

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe – 2 144 tys. PLN

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni amortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2011 r. wynosi w Grupie 31 689 tys. PLN.

Wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni amortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2010 r. wynosiła w Grupie 31 553 tys. PLN.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	21 910	137 910	29 291	13 004	8 793	210 908
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	28	1 054	4 312	126	1 195	6 715
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	3 221	26 219	888	6 418	464	37 210
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(2 792)	(7 626)	(916)	(542)	(9)	(11 885)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(88)	(51)	(22)	(2)	(163)
Amortyzacja	-	(4 825)	(5 221)	(3 772)	(3 925)	(17 743)
Pozostałe zmiany	-	15	37	28	(69)	11
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	22 367	152 659	28 340	15 240	6 447	225 053
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	22 367	152 659	28 340	15 240	6 447	225 053
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	6 069	6 786	396	4 332	17 583
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	32 923	3 016	-	35 939
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(827)	(215)	(102)	(400)	(31)	(1 575)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(961)	(20)	(110)	(189)	(1 280)
Amortyzacja	-	(4 979)	(5 835)	(3 949)	(3 812)	(18 575)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	21 540	152 573	62 092	14 193	6 747	257 145

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>Stan na dzień 01.01.2011 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	22 367	173 142	61 446	29 187	20 595	306 737
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(20 483)	(33 106)	(13 947)	(14 148)	(81 684)
Wartość bilansowa netto	22 367	152 659	28 340	15 240	6 447	225 053
<i>Stan na dzień 31.12.2011 roku</i>						
Wartość bilansowa brutto	21 540	176 852	97 293	28 590	26 357	350 632
Suma dotychczasowego umorzenia	-	(24 279)	(35 201)	(14 397)	(19 610)	(93 487)
Wartość bilansowa netto	21 540	152 573	62 092	14 193	6 747	257 145

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

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań to rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu oraz stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych. Wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych używanych na podstawie umów leasingu na dzień 31.12.2011 r. wynosi 128 373 tys. PLN, na dzień 31.12.2010 r. wynosiła 90 716 tys. PLN

Na dzień 31.12.2011 r. oraz 31.12.2010 r. zabezpieczenie umów kredytów ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych wynosi 21 604 tys. PLN.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa prezentuje nieruchomości wg modelu ceny nabycia.

	Wartość
Wartość netto na początek okresu 01.01.2010	9 398
Amortyzacja	(307)
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2010	9 091
Wartość netto na początek okresu 01.01.2011	9 091
Amortyzacja	(307)
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2011	8 784
<i>Stan na dzień 01.01.2011 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	10 557
Suma dotychczasowego umorzenia	(1 466)
Wartość bilansowa netto	9 091
<i>Stan na dzień 31.12.2011 roku</i>	
Wartość bilansowa brutto	10 557
Suma dotychczasowego umorzenia	(1 773)
Wartość bilansowa netto	8 784

Wartość godziwa w/w nieruchomości ustalona przez niezależnego rzeczoznawcę wynosi 10 mln zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. Grupa ujęła w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- przychody z czynszów dot. w/w nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 588 tys. zł.
- koszty dot. w/w nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 483 tys. zł.

NOTA NR 5 - AKTYWA FINANSOWE

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	182	221
Razem aktywa finansowe	182	221

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki funduszy inwestycyjnych	182	221
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	182	221
- długoterminowe	182	221

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Stan na początek okresu	221	200
Wycena odniesiona na wynik finansowy	(39)	21
Stan na koniec okresu	182	221

NOTA NR 6 - NALEŻNOŚCI

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2011	31.12.2010
Kaucja na wynajem lokalu	-	3
Udzielone pożyczki	19 846	10 761
Razem należności długoterminowe	19 846	10 764

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - STRUKTURA WALUTOWA

	na dzień 31.12.2011		na dzień 31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	19 846	19 846	10 764	10 764

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	802 106	754 084
- od jednostek powiązanych	1 152	379
- od pozostałych jednostek	800 954	753 705
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	28 655	28 654
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 128	1 798
Należności dochodzone na drodze sądowej	9 477	3 768
- od jednostek powiązanych	353	-
- od pozostałych jednostek	9 124	3 768
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	16 714	18 948
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	6	30
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	6 809	15 567
Należności z tytułu wadium	864	1 275
Udzielone pożyczki	29 951	21 133
- jednostkom powiązanym	2 324	1 595
- pozostałym jednostkom	27 627	19 538
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	897 710	845 257
Odpisy aktualizujące wartość należności	(46 079)	(45 876)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	851 631	799 381

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Stan na początek okresu	45 876	49 556
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	7 819	11 844
Odpisy aktualizujące rozwiązane w okresie sprawozdawczym	(5 993)	(13 270)
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym	(2 127)	(2 513)
Inne zmiany	504	259
Stan na koniec okresu	46 079	45 876

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI - STRUKTURA WALUTOWA

	na dzień 31.12.2011		na dzień 31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	897 710	897 710	845 171	845 171
EUR	-	-	19	77
USD	-	-	3	9
Razem	x	897 710	x	845 257

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	1 152	379
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	1 152	379
Pozostałe należności krótkoterminowe	353	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	353	-
Udzielone pożyczki	2 324	1 595
Innym podmiotom powiązanim nie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2 324	1 595
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(1 854)	(380)
Razem	3 829	1 974

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

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI-STRUKTURA PRZETERMINOWANIA

	31.12.2011	31.12.2010
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług	161 663	151 090
- do 1 miesiąca	88 343	107 182
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	62 349	38 098
- powyżej 6 miesięcy do roku	14 616	19 062
- powyżej roku	23 482	18 613
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(27 127)	(31 865)
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	10 881	6 093
- do 1 miesiąca	988	3 550
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	1 492	2 164
- powyżej 6 miesięcy do roku	6 156	758
- powyżej roku	21 197	13 632
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(18 952)	(14 011)
Należności przeterminowane brutto	218 623	203 059
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(46 079)	(45 876)
Należności przeterminowane netto	172 544	157 183

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 957	1 794
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	7 699	3 156
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(3 742)	(1 362)
Pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	1 192	274
- wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej	1 778	612
- odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(586)	(338)
Należności dochodzone na drodze sądowej brutto	9 477	3 768
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(4 328)	(1 700)
Wartość netto należności dochodzonych na drodze sądowej	5 149	2 068

ZMIANA STANU POŻYCZEK UDZIELONYCH

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Stan na początek okresu	31 894	31 111
Udzielenie	42 973	23 505
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	3 671	3 220
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1 500)	(123)
Reklasyfikacja z pozostałych należności	4 319	-
Spląty	(33 480)	(26 097)
Odpisy - reklasyfikacja z pozostałych należności oraz inne zmiany	(1 886)	278
Stan na koniec okresu	45 991	31 894
- długoterminowe	19 846	10 761
- krótkoterminowe	26 145	21 133

Wartość bilansowa aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, których termin spłaty był renegocjowany, a które w przeciwnym wypadku byłyby przeterminowane w okresie 01.01-31.12.2011 r. wynosi 3 196 tys. PLN.

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

Najistotniejszą pozycją należności dla Grupy są należności 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 Grupa nalicza odsetki lub redukuje wysokość przyznanego rabatu, nie nalicza natomiast odsetek z tytułu odroczenia zapłaty.

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług stanowiące zabezpieczenie uzyskanych od banków kredytów:

	31.12.2011	31.12.2010
Ograniczenia w prawach własności i dysponowaniu majątkiem		
Umowy przelewu wierzytelności stanowiące zabezpieczenie kredytów	273 620	248 620

NOTA NR 7 - ZAPASY

STRUKTURA ZAPASÓW

	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	97	163
Towary	679 885	891 340
Zaliczki na dostawy	1 175	174
Zapasy ogółem, w tym	681 157	891 677
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	482 371	387 871

Wartość odpisów na zapasy ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w 2011 roku wynosi 610 tys. PLN natomiast w 2010 roku wynosiła 80 tys. PLN.

NOTA NR 8 - POZOSTAŁE AKTYWA

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Ubezpieczenia	1 388	432
Energia elektryczna, czynsz, prenumeraty, rozmowy telefoniczne	418	487
Usługi informatyczne, licencje, oprogramowanie	460	292
Koszty organizacji szkolenia	-	173
Materiały reklamowe	12	313
Pozostałe	195	255
Razem	2 473	1 952

NOTA NR 9 - INSTRUMENTY FINANSOWE

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

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 pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto.

WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NETTO DO KAPITAŁÓW WŁASNYCH

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Zadłużenie	306 621	405 572
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(10 984)	(12 001)
Zadłużenie netto	295 637	393 571
Kapitał własny	286 864	243 371
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	1,0	1,6

KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	182	221
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	879 333	820 348
	879 515	820 569

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	182	221
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	19 846	10 764
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	848 503	797 583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 984	12 001
	879 515	820 569

Zobowiązania finansowe

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe kredyty i pożyczki	26 488	81 096
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	77 035	67 179
Zobowiązania z tytułu opcji	13 139	10 728
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 334 389	1 404 499
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	186 598	249 019
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	16 500	8 278
	1 654 149	1 820 799

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

RYZYSKO KREDYTOWE

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

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

Ryzyko kredytowe należności handlowych jest na bieżąco analizowane przez powołaną specjalnie do tego komórkę. Każdy klient Grupy posiada wyznaczony limit kredytowy, przyznawany na podstawie dotychczasowej współpracy, oceny zdolności finansowej oraz proponowanych zabezpieczeń. Ze względu na dużą liczbę kontrahentów, restrykcyjne podejście do limitów handlowych oraz bieżący monitoring współpracy z klientami, ryzyko kredytowe z tytułu należności handlowych jest ograniczone.

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

Należności z tytułu udzielonych pożyczek stanowią głównie pożyczki udzielone odbiorcom aptecznym na rozwój działalności gospodarczej. W okresie od 01.01 do 31.12.2011 r. Grupa udzieliła łącznie pożyczek na kwotę 42 973 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 kilku tys. do 2.000 tys. zł,
3. Oprocentowanie stałe,
4. Spłata może odbywać się w ratach stałych.

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

RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ

Grupa narażona jest na zmiany stopy procentowej z tytułu zaciągniętych długo i krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Wszystkie zobowiązania finansowe Grupy oparte są o zmienną stopę procentową, bazującą na wskaźniku WIBOR. Wzrost międzybankowych stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy. Grupa nie stosuje instrumentów finansowych w celu wyeliminowania ryzyka stopy procentowej i w konsekwencji ponosi ryzyko zmiany kosztów obsługi zadłużenia. Grupa ma częściowy wpływ na poziom stóp procentowych poprzez optymalizację zarządzania kapitałem obrotowym (poziom zapasów, rotacja należności i zobowiązań), co bezpośrednio istotnie wpływa na poziom zaangażowania finansowego w bankach.

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

- krótki okres wymagalności pożyczek (średnio poniżej 12 mies.)
- relatywnie wysoki poziom oprocentowania pożyczek (średnio 12%), 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.

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 kończący okres sprawozdawczy wyniosły: 306 283 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/-1,53 mln zł.	+/- 3,06 mln zł.	+/- 4,59 mln zł.

Poniżej została przedstawiona analogiczna analiza wrażliwości na koniec okresu porównywalnego, tj. wg stanu na dzień 31.12.2010 r.:

Zobowiązania odsetkowe oparte na zmiennej stopie procentowej na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosły: 405 572 tys. zł.

Potencjalna możliwa zmiana stóp procentowych	+/- 0,50 p.p.	+/- 1,0 p.p.	+/- 1,5 p.p.
Wpływ na koszty odsetkowe poniesione w okresie sprawozdawczym	+/- 2,03 mln zł.	+/- 4,06 mln zł.	+/- 6,08 mln zł.

RYZYSKO PŁYNNOŚCI

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

Instrument	do 1 roku	od 1 do 2 lat	od 2 do 3 lat	od 3 do 4 lat	od 4 do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<i>Aktywa</i>							
Pożyczki	26 145	12 528	4 953	2 346	19	-	45 991
Razem	26 145	12 528	4 953	2 346	19	-	45 991
<i>Zobowiązania</i>							
Kredyty	186 598	4 608	4 608	4 608	4 608	8 056	213 086
Leasing	16 162	15 615	12 376	8 687	4 372	35 985	93 197
Razem	202 760	20 223	16 984	13 295	8 980	44 041	306 283

RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko walutowe w Grupie jest związane głównie z dokonywaniem zakupów towarów handlowych płatnych w walutach obcych. Udział zakupów rozliczanych w walutach obcych do łącznej wartości transakcji zakupu towarów handlowych w skali roku jest niewielki i wynosi około 1%, przy czym 97% z nich jest rozliczanych w walucie EUR. Zakupy te są realizowane z odroczonym terminem płatności (w przedziale 30 – 120 dni) i w tym czasie Grupa jest narażona na ryzyko związane z osłabieniem się złotego. Z uwagi na niewielkie ryzyko walutowe w porównaniu do skali obrotów ryzyko to nie jest obecnie zabezpieczane. W zależności od sytuacji na rynku walutowym, która jest stale monitorowana, Grupa nie wyklucza wykorzystania transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe w przyszłości.

PORÓWNANIE WARTOŚCI GODZIWYCH Z WARTOŚCIAMI BILANSOWYMI

	31.12.2011		31.12.2010	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Pożyczki i należności własne	839 694	839 694	779 693	779 693
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 984	10 984	12 001	12 001
Kredyty bankowe	(213 086)	(213 086)	(330 115)	(330 115)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania operacyjne	(1 314 912)	(1 314 912)	(1 384 873)	(1 384 873)
Zobowiązania finansowe	(106 674)	(106 674)	(86 185)	(86 185)
	(783 994)	(783 994)	(1 009 479)	(1 009 479)

ZASTAWY

Wartość bilansowa aktywów finansowych Grupy stanowiąca zabezpieczenie spłat zaciągniętych zobowiązań wynosi 273 620 tys. zł. (należności handlowe).

INFORMACJA NA TEMAT RYZYKA CENY ZWIĄZANEGO Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Zarówno na dzień 31.12.2010 jak i 31.12.2011 Grupa nie posiada instrumentów finansowych, z którymi wiązałoby się ryzyko utraty wartości na skutek zmiany ceny rynkowej, poza akcjami spółki Prosper S.A., opartymi na cenie akcji Neuca S.A. – zobowiązanie warunkowe związane z zakupem Prosper S.A.

W okresie od 01.01 do 31.12.2011 r. Grupa nie zawierała umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształcała się w papiery wartościowe lub umowy odkupu.

W okresie 01.01 do 31.12.2011 r. nie występowały przekwalifikowania metod wyceny aktywów finansowych.

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

W 2011 roku Grupa nie stosowała instrumentów zabezpieczających.
Nie występowały zabezpieczenia planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania.

W Grupie nie występują instrumenty zabezpieczające wartość godziwą.

W Grupie nie występują instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne.

INSTRUMENTY FINANSOWE O STAŁEJ I ZMIENNEJ STOPIE PROCENTOWEJ

	Wartość bilansowa	
	31.12.2011	31.12.2010
<i>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej</i>		
Aktywa finansowe	45 991	31 894
	45 991	31 894
<i>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej</i>		
Zobowiązania finansowe	306 283	405 572
	306 283	405 572

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w PLN	10 926	11 950
Środki pieniężne w EUR	58	51
Razem	10 984	12 001

NOTA NR 10 - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty	26 488	81 096
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	77 035	67 179
Zobowiązania z tytułu opcji	13 139	10 728
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	116 662	159 003

Zgodnie z umową inwestycyjną zawartą w dniu 15 stycznia 2009 roku pomiędzy NEUCA S.A., a FTP Foundation z siedzibą w Księstwie Liechtenstein, składnikiem ceny nabycia akcji spółki Prosper S.A. 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 2011 roku oszacowana przez Grupę wartość zobowiązania wynosi 13 139 tys. PLN.

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty	186 598	249 019
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16 162	8 278
Inne zobowiązania finansowe	338	-
Razem zobowiązania finansowe	203 098	257 297

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
PEKAO S.A. Warszawa	66 898	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
BGŻ S.A. Warszawa	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
BRE Bank S.A. Warszawa	31 217	WIBOR O/N+marża	WIBOR O/N+marża + prowizja
Bank Millennium S.A.	3 193	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
BZ WBK S.A. Warszawa	1 308	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Bank Pekao S.A. - inwestycyjny	31 096	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
HSBC Bank Polska S.A.	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Pekao S.A.	2 485	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M+ marża+prowizja
PEKAO S.A Warszawa	22 265	WIBOR 1M+marża banku	WIBOR 1M+marża banku
Bank Millenium S.A. Warszawa	4 624	WIBOR 1M+marża banku	WIBOR 1M+marża banku
Polbank EFG	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Kredyty razem	213 086	x	x

KREDYTY NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

	Kwota zobowiązania	Stopa procentowa nominalna	Stopa procentowa efektywna
Bank DnB NORD POLSKA S.A. Warszawa	14 973	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M + marża + prowizja
BGŻ S.A. Warszawa	19 419	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
PEKAO S.A. Warszawa	62 523	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
BRE Bank S.A. Warszawa	4 392	WIBOR dla depozytów O/N +marża	WIBOR dla depozytów O/N +marża + prowizja
Bank Millennium S.A.	34 172	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
BZ WBK S.A. Warszawa	19 076	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
HSBC Bank Polska S.A.	9 443	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Bank Pekao S.A - inwestycyjny	35 704	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Bank Pekao S.A.	2 178	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Bank Pekao S.A.	29 564	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Bank Millennium S.A.	43 515	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Polbank EFG	2 846	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
BGŻ S.A. Warszawa	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
ING Bank Śląski S.A.	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Bank Pekao S.A.	2 310	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
BGŻ S.A. Warszawa	-	WIBOR 1M+marża	WIBOR 1M +marża + prowizja
Kredyty razem	330 115	x	x

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	186 598	249 019
Kredyty i pożyczki długoterminowe	26 488	81 096
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat	4 608	54 608
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat	13 824	13 824
- płatne powyżej 5 lat	8 056	12 664
Kredyty i pożyczki razem	213 086	330 115

KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY

	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
PLN	213 086	213 086	330 115	330 115

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 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	26 488	26 488	2018-09-30	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 73.711 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Zastaw rejestrowy na udziałach Itero-Silfarm Sp. z o.o. 5. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
Razem			26 488			

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 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	31 096	31 096	2018-09-30	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 73.711 tys. PLN 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.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	50 000	50 000	50 000	2012-05-30	1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków w Banku 2. Przelew wierzytelności (cesja cicha) w okresie listopad 2010 -styczeń 2011 75.000 tys. PLN 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Razem			81 096			

W związku z połączeniem Spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. z Itero Katowice S.A. następują zmiany w zakresie zabezpieczenia umowy kredytowej o kredyt inwestycyjny z dnia 19.10.2007 z późniejszymi zmianami.

Na dzień 31.12.2010 zabezpieczeniem ww. kredytu był zastaw rejestrowy na akcjach ITERO Katowice S.A.

W związku z połączeniem ww. podmiotów w dniu 09.02.2011 został za akceptacją Banku PEKAO SA wysłany wniosek o zmianę zabezpieczenia z akcji ITERO-Katowice SA na zastaw na udziałach w Spółce ITERO-SILFARM Sp. z o.o. w Katowicach.

W dniu 01.03.2011 roku zmiana została dokonana w Sądowym Rejestrze Zastawów. Pozostałe zabezpieczenia ww. kredytu nie uległy zmianie.

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
PEKAO S.A. Warszawa	77 500	77 500	66 898	66 898	2012-09-30	1. Cesja wierzytelności 7.500 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. nie niższej niż 150% nominalnej wartości kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BRE Bank S.A. Warszawa	75 000	75 000	31 217	31 217	2012-06-28	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 85.000 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000 tys. PLN 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK S.A. Warszawa	23 000	23 000	1 308	1 308	2012-06-30	1. Cesja wierzytelności 21.620 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 15.410 tys. PLN 3. Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Millennium S.A.	79 500	79 500	3 193	3 193	2012-03-31	1. Cesja wierzytelności do min. 100% kwoty finansowania 2. Pełnomocnictwo do rachunków 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. przywłaszczenie zapasów o wartości 100% kwoty kredytu stanowiących własność kredytobiorcy i/lub Prosper S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	4 608	4 608	2018-09-30	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 73.711 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. Zastaw rejestrowy na udziałach Itero-Silfarm Sp. z o.o. 5. Zastaw rejestrowy na akcjach Prego S.A.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	50 000	50 000	50 000	2012-05-30	1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków w Banku 2. Przelew wierzytelności 100.000 tys. PLN 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
Bank DnB NORD POLSKA S.A.	35 000	35 000	-	-	2012-04-30	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 52.500 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 35.000 tys. PLN
Pekao S.A.	3 000	3 000	2 485	2 485	2012-09-30	1. Poręczenie NEUCA S.A.
PEKAO S.A Warszawa	30 000	30 000	22 265	22 265	30-09-2012	1. Przewłaszczenie zapasów 45.000 tys. PLN, 2. Pełnomocnictwo do obciążenia rachunku bieżącego, 3. Cesja z polisy ubezpieczenia, 4. Poręczenie wg prawa cywilnego przez Neuca S.A
Bank Millenium S.A. Warszawa	12 000	12 000	4 624	4 624	31-03-2012	1. Hipoteka kaucyjna do kwoty 21.604 tys. PLN z cesją z umowy ubezpieczenia nieruchomości, 2. Przewłaszczenie sprzętu magaz wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, 3. Przewłaszczenie zapasów w wysokości 15.000 tys. PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, 5. Globalna cesja wierzytelności w wysokości 15.000 tys PLN, 6. Pełnomocnictwo do pobrania środków z rachunku
Razem	186 598					

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2010 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	14 973	14 973	31-03-2011	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 18.750 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000 tys. PLN
BGŻ S.A. Warszawa	20 000	20 000	19 419	19 419	29-06-2011	1. Zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku o wartości 20.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy; 2. Cesja wierzytelności 20.000 tys. PLN 3. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 4. Pełnomocnictwo do rachunku
PEKAO S.A. Warszawa	75 000	75 000	62 523	62 523	30-09-2011	1. Cesja wierzytelności 7.500 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach o wart. 112.500 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BRE Bank S.A. Warszawa	45 000	45 000	4 392	4 392	30-06-2011	1. Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 50.000 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK S.A. Warszawa	23 000	23 000	19 076	19 076	30-09-2011	1. Cesja wierzytelności 21.620 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 15.410 tys. PLN 3. Pełnomocnictwo do rachunku
Bank Millennium S.A.	44 500	44 500	34 172	34 172	01-03-2011	1. Cesja wierzytelności 44.500 tys. PLN 2. Pełnomocnictwo do rachunków 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Pekao S.A.	46 500	46 500	4 608	4 608	30-09-2018	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 73.711 tys. PLN 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.
HSBC Bank Polska S.A.	10 000	10 000	9 443	9 443	07-11-2011	1. Zastaw rejestrowy na zapasach 15.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Cesja wierzytelności do kwoty 15.000 tys. PLN
Bank Pekao S.A.	3 000	3 000	2 178	2 178	30-09-2011	1. Poręczenie wg prawa cywilnego przez NEUCA S.A. 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy prowadzonego w banku 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4.500 tys. PLN
PEKAO S.A Warszawa	30 000	30 000	29 564	29 564	30-09-2011	1. Przewłaszczenie zapasów 45.000 tys. PLN 2. Pełnomocnictwo do obciążenia rachunku bieżącego 3. Cesja z polisy ubezpieczenia 4. Poręczenie wg prawa cywilnego przez Neuca S.A

Nazwa oraz siedziba jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	Waluta	PLN	Waluta		
Bank Millenium S.A. Warszawa	47 000	47 000	43 515	43 515	17-02-2011	1. Hipoteka kaucyjna do kwoty 21.604 tys. PLN z cesją z umowy ubezpieczenia nieruchomości 2. Przewłaszczenie sprzętu magazynowego wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia 3. Przewłaszczenie zapasów w wysokości 15.000 tys. PLN z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 5. Globalna cesja wierzytelności w wysokości 15.000 tys. PLN 6. Pełnomocnictwo do pobrania środków z rachunku
Polbank EFG	15 000	15 000	2 846	2 846	30-04-2011	1. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 20.000 tys. PLN 3. Cesja należności w wysokości nie niższej niż 20.000 tys. PLN 4. Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Neuca S.A. 5. Przelew wierzytelności z tyt. umowy ubezpieczenia zapasów
PEKAO S.A. Warszawa	2 500	2 500	2 310	2 310	30-09-2011	1. Zastaw rejestrowy na towarach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości nie mniejszej niż 2.500 tys. PLN 2. Poręczenie według prawa cywilnego do kwoty 2.500 przez Neuca S.A. 3. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego PEKAO S.A.
Razem			249 019			

INNE KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Leasing finansowy	93 197	75 457
Razem	93 197	75 457
- część długoterminowa	77 035	67 179
- część krótkoterminowa	16 162	8 278

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w podziale na waluty wynoszą:

	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	91 594	91 594	73 232	73 232
EUR	363	1 603	562	2 225
		93 197		75 457

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2011

	na dzień 31.12.2011		na dzień 31.12.2010	
	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	21 791	16 162	12 626	8 278
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	55 256	41 050	39 898	26 822
Płatne powyżej 5 lat	42 500	35 985	49 326	40 357
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	119 547	93 197	101 850	75 457
Koszty finansowe	26 350	x	26 393	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego	93 197	93 197	75 457	75 457

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

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów			
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	78 369	39 534	10 470	128 373

PRZEDMIOTY LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

	W odniesieniu do grup aktywów			
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu	70 704	10 912	9 100	90 716

**PRZYSZŁE PŁATNOŚCI TYTUŁEM KORZYSTANIA Z NABYTEGO ODPŁATNIE I NIEODPŁATNIE
PRAWA WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW, UMÓW DZIERŻAWY ORAZ NAJMU
POWIERZCHNI BIUROWYCH I MAGAZYNOWYCH**

	31.12.2011	31.12.2010
Prawo Wieczystego Użytkowania Gruntów		
Do roku	218	218
Od 1 do 5 lat	871	871
Powyżej 5 lat	14 654	14 872
	15 743	15 961
Umowy najmu, dzierżawy powierzchni biurowych i magazynowych		
Do roku	15 488	6 425
Od 1 do 5 lat	39 843	19 084
Powyżej 5 lat	106 310	34 934
	161 641	60 443

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

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

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.12.2011	31.12.2010
Liczba akcji	4 441	4 429
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	4 441	4 429

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Brak	Bez ograniczeń	355	355	Z przekształcenia Torfarm Sp. z o.o. gotówka
B	Brak	Bez ograniczeń	226	226	
C	Brak	Bez ograniczeń	29	29	Z zysku netto uzyskanego od daty zarejestrowania spółki do dnia 31-01-1995 r.
D	Brak	Bez ograniczeń	1 390	1 390	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Brak	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
F	Brak	Bez ograniczeń	675	675	gotówka
G	Brak	Bez ograniczeń	25	25	gotówka
H	Brak	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
I	Brak	Bez ograniczeń	470	470	gotówka
				4 441	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Brak	Bez ograniczeń	355	355	Z przekształcenia Torfarm Sp. z o.o. gotówka
B	Brak	Bez ograniczeń	226	226	
C	Brak	Bez ograniczeń	29	29	Z zysku netto uzyskanego od daty zarejestrowania spółki do dnia 31-01-1995 r.
D	Brak	Bez ograniczeń	1 390	1 390	Z odpisów na kapitał zapasowy dokonanych w latach ubiegłych
E	Brak	Bez ograniczeń	27	27	gotówka
F	Brak	Bez ograniczeń	675	675	gotówka
G	Brak	Bez ograniczeń	13	13	gotówka
H	Brak	Bez ograniczeń	1 244	1 244	gotówka
I	Brak	Bez ograniczeń	470	470	gotówka
				4 429	

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2011 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Michał Herba z podmiotami zależnymi	1 014 159	22,8%	1 014 159	22,8%
FPT Foundation z podmiotami zależnymi	470 000	10,6%	470 000	10,6%
Wiesława Teresa Herba	1 021 508	23,0%	1 021 508	23,0%
pozostali	1 935 010	43,6%	1 935 010	43,6%
	4 440 677	100,0%	4 440 677	100,0%

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2010 ROKU

	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Michał Herba	2 014 158	45,5%	2 014 158	45,5%
FTP Foundation z siedzibą w Lichtenstein	470 000	10,6%	470 000	10,6%
Pozostali	1 945 264	43,9%	1 945 264	43,9%
	4 429 422	100,0%	4 429 422	100,0%

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Kapitał podstawowy na początek okresu	4 429	4 416
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	12	13
- wykonanie opcji na akcje	12	13
Kapitał podstawowy na koniec okresu	4 441	4 429

AKCJE WŁASNE POZOSTAJĄCE W POSIADANIU JEDNOSTKI LUB JEJ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Na dzień 31.12.2011 r. oraz 31.12.2010 r. w Grupie Kapitałowej nie występowały akcje własne pozostające w posiadaniu jednostki dominującej lub jej jednostek powiązanych.

WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

	Liczba warrantów	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	162 541	50,63
Przyznane w okresie sprawozdawczym	14 000	70,36
Umorzone w okresie sprawozdawczym	(10 000)	43,00
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(11 255)	58,65
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	155 286	52,32

WARRANTY NA AKCJE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

	Liczba warranty	Średnie ważone ceny wykonania (PLN / akcję)
Występujące na początku okresu sprawozdawczego	186 051	50,47
Umorzone w okresie sprawozdawczym	10 000	43,00
Wykonane w okresie sprawozdawczym	(13 510)	54,02
Występujące na koniec okresu sprawozdawczego	162 541	50,63

PROGRAM MOTYWACYJNY ZA LATA 2006 – 2008

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

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

- 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,

- 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 upoważnia do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii G jednostki dominującej, o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty). Cena emisyjna, po której do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G jednostki dominującej uprawnieni są posiadacze warrantów serii A równa jest średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji jednostki dominującej 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 jednostki dominującej są uprawnieni posiadacze warrantów serii B, równa jest średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji jednostki dominującej 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 r. (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 r.: 0,34,
- Dzień poinformowania osób objętych programem motywacyjnym (dzień otrzymania memorandum informacyjnego): 29.09.2006 r..

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

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

Szacowane wykorzystanie puli rezerwowej: 80%.

W 2010 r. jednostka dominująca wyemitowała 13.510 akcji o wartości emisyjnej 728 tys. PLN. Emisja została objęta przez jedną osobą uprawnioną.

W 2011 r. jednostka dominująca wyemitowała 11.255 akcji o wartości emisyjnej 661 tys. PLN. Emisja została objęta przez trzy osoby uprawnione.

Uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 17 października 2011 r. termin wykonania praw do objęcia akcji oraz wykonania praw z warrantów ustanowiony został na dzień 31 grudnia 2012 r.

PROGRAM MOTYWACYJNY ZA LATA 2009 – 2011

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

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

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

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

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

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

Warunki programu motywacyjnego ostatecznie zostały ustalone 16 czerwca 2009 r.

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

Dane wejściowe do modelu:

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

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

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

W związku ze zmianami w Zarządzie Spółki dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosi 1.338 tys. PLN, w tym 570 tys. zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2009 roku, 322 tys. PLN zaliczona do kosztów wynagrodzeń 2010 roku.

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

ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostał kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na dzień 01.01.2010 roku	126 401	59 070	1	3 263	188 735
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku	1 104	4 624	2	322	6 052
- podział wyniku finansowego	-	4 624	-	-	4 624
- wycena programu motywacyjnego	-	-	-	322	322
- wykonanie opcji na akcje	1 104	-	-	-	1 104
- różnice kursowe z wyceny	-	-	2	-	2
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku	2	7 848	-	387	8 237
- dywidendy	-	7 848	-	-	7 848
- wykonanie opcji na akcje	-	-	-	387	387
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	2	-	-	-	2
Stan na dzień 31.12.2010 roku	127 503	55 846	3	3 198	186 550
Stan na dzień 01.01.2011 roku	127 503	55 846	3	3 198	186 550
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku	903	14 480	-	391	15 774
- podział wyniku finansowego	-	14 480	-	-	14 480
- wycena programu motywacyjnego	-	-	-	391	391
- wykonanie opcji na akcje	903	-	-	-	903
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	4	254	258
- wykonanie opcji na akcje	-	-	-	254	254
- różnice kursowe z wyceny	-	-	4	-	4
Stan na dzień 31.12.2011 roku	128 406	70 326	(1)	3 335	202 066

NOTA NR 12 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na premie	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku	936	3 838	-	4 774
Zwiększenia rezerw	242	874	-	1 116
Zmniejszenia rezerw	(566)	(984)	-	(1 550)
Rezerwy wykorzystane	(21)	-	-	(21)
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku	591	3 728	-	4 319
Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku	591	3 728	-	4 319
Zwiększenia rezerw	187	1 697	962	2 846
Zmniejszenia rezerw	(180)	(896)	-	(1 076)
Rezerwy wykorzystane	(51)	-	-	(51)
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku, w tym:	547	4 529	962	6 038
- rezerwy krótkoterminowe	97	4 529	962	5 588
- rezerwy długoterminowe	450	-	-	450

ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE

	31.12.2011	31.12.2010
Stopa dyskontowa na dzień 31 grudnia	4,8%	5,5%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	1,0%	1,0%
Liczba zatrudnionych	3 973	4 376

NOTA NR 13 - REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Pozostałe rezerwy
Stan rezerw na dzień 01.01.2010 roku	685
Zwiększenia rezerw	102
Zmniejszenia rezerw	(489)
Rezerwy utworzone	3 843
Rezerwy wykorzystane	(12)
Rezerwy rozwiązane	(973)
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku	3 156
Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku	3 156
Rezerwy utworzone	1 275
Rezerwy wykorzystane	(317)
Rezerwy rozwiązane	(2 670)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku, w tym:	1 444
- rezerwy krótkoterminowe	1 444

NOTA NR 14 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 301 253	1 368 970
- od pozostałych jednostek	1 301 253	1 368 970
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 284	9 799
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	19 477	19 626
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 429	2 271
- od pozostałych jednostek	1 429	2 271
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji	905	3 287
- od pozostałych jednostek	905	3 287
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15 428	329
Inne	1 041	546
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	1 349 817	1 404 828

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE – STRUKTURA WALUTOWA

	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	1 342 059	1 342 059	1 393 096	1 393 096
EUR	1 492	6 592	2 016	8 031
CHF	226	821	1 075	3 401
USD	101	345	101	300
		1 349 817		1 404 828

Najistotniejszą pozycją zobowiązań dla Grupy, 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, Grupa nie dyskontuje zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

NOTA NR 15 - POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2011	31.12.2010
Przychody przyszłych okresów - leasing zwrotny	6 023	6 950
Przychody przyszłych okresów	121	391
Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	6 144	7 341
- rozliczenia długoterminowe	5 140	6 062
- rozliczenia krótkoterminowe	1 004	1 279

NOTA NR 16 - PODATEK DOCHODOWY

PODATEK DOCHODOWY (GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA)

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>		
Bieżący podatek dochodowy	17 678	7 107
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	17 678	7 107
Odroczony podatek dochodowy	(15 807)	1 661
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(15 807)	1 661
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 871	8 768

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

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Wynik finansowy brutto	54 663	45 792
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	10 386	8 700
Zmiana wartości podatkowej rzeczowych aktywów trwałych	(8 643)	-
Pozostałe różnice trwałe	128	68
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 871	8 768
Efektywna stawka podatku	3%	19%

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY (REZERWY)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>				
- z tytułu zarachowanych odsetek	1 489	1 177	312	41
- z tytułu różnicy między amortyzacją bilansową a podatkową oraz wyceny wg wartości godziwej odniesionej na kapitał własny	3 548	11 472	(7 924)	(3 293)
- z tytułu różnicy wartości bilansowej i podatkowej aktywów trwałych w leasingu	5 645	4 338	1 307	1 901
- z tytułu należnych rabatów od dostawców	2 508	5 398	(2 890)	4 742
- z tytułu dodatnich różnic kursowych	72	31	41	(65)
- z tytułu należnych odszkodowań	70	91	(21)	91
- z tytułu należnych dotacji	1 040	371	669	371
- z tytułu innych różnic przejściowych	208	226	(18)	(156)
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	14 580	23 104	(8 524)	3 632

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY (AKTYWA)

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	za okres od 01.01 do 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2010
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
- z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	1 147	824	(323)	149
- z tytułu wynagrodzeń oraz narzutów na wynagrodzenia opłaconych w następnym okresie	858	872	14	(90)
- z tytułu rabatów przypisanych do wartości stanu magazynowego	6 926	3 828	(3 098)	14
- z tytułu rabatów udzielonych odbiorcom	2 779	2 734	(45)	(358)
- z tytułu różnicy bilansowej i podatkowej rzeczowych aktywów trwałych	558	568	10	15
- z tytułu straty podatkowej	9 035	8 308	(727)	(1 928)
- odpis aktualizujący należności	3 881	3 947	66	453
- z tytułu różnicy bilansowej i podatkowej aktywów	2 971	1 265	(1 706)	(154)
- z tytułu ujemnych różnic kursowych z wyceny	113	63	(50)	(19)
- z tytułu dyskonta należności	-	15	15	63
- z tytułu sprzedaży nieruchomości (leasing zwrotny)	1 037	1 175	138	427
- koszt własny sprzedaży SYNOPTIS	835	-	(835)	-
- z tytułu należnych odsetek od zobowiązań	577	1 070	493	(515)
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	40	40	26
- pozostałe różnice przejściowe	2 004	729	(1 275)	(53)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	32 721	25 438	(7 283)	(1 970)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	(15 807)	1 661
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	x	x
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	18 141	2 334	x	x

NOTA NR 17 - AKTYWA WARUNKOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Gwarancje udzielone		
PLN	4 096	-
EUR	-	-
od pozostałych jednostek, z tytułu:		
udzielonych gwarancji w PLN	4 096	-
udzielonych gwarancji w EUR	-	-
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	-	-
wobec jednostek powiązanych, z tytułu:		
udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI ORAZ PORĘCZEŃ

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	31.12.2011	31.12.2010	Data ważności gwarancji
Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	Kontrahenci pozyskani w ramach zamówień publicznych zgodnie z ustawą Prawo Zamówień Publicznych	Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	PLN	4 002	-	Gwarancje tracą ważność do dnia 31.12.2012
Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	Dyrektor Izby Celnej w Toruniu	Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	PLN	94	-	29-01-2012
Razem				4 096	-	

NOTA NR 18 - NOTY DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Sprzedaż towarów	6 330 113	6 073 180
Świadczenie usług	58 545	58 026
Sprzedaż produktów	-	473
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 388 658	6 131 679

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Amortyzacja	21 431	20 939
Zużycie materiałów i energii	38 235	33 186
Usługi obce	195 337	178 434
Podatki i opłaty	6 124	5 823
Wynagrodzenia	177 484	176 275
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	31 146	33 771
Pozostałe koszty rodzajowe	11 639	17 122
Koszty według rodzaju	481 396	465 550
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	27	-
Koszty sprzedaży	(282 126)	(259 958)
Koszty ogólnego zarządu	(175 736)	(183 407)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	23 561	22 185

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Pozostałe przychody operacyjne	19 084	21 609
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 387	1 032
Refundacja z tytułu ZPCHR i ZUS	-	184
Zwrócone koszty sądowe	465	336
Odpis aktualizujący należności	6 762	9 857
Odszkodowania	897	1 177
Przychody dot. nieruchomości inwestycyjnej	588	716
Nadwyżki inwentaryzacyjne	45	1 604
Ujemna wartość firmy	1 139	2 536
Rozwiązane rezerwy na koszty	122	-
Kary umowne	366	921
Dotacje	4 827	1 953
Z tytułu zwrotu VAT	46	59
Inne	2 440	1 234
Pozostałe koszty operacyjne	28 677	29 723
Darowizny	40	89
Niedobory / likwidacja składników aktywów	8 295	7 873
Poniesione koszty sądowe i komornicze	533	469
Koszty dot. nieruchomości inwestycyjnej	483	577
Utworzone odpisy aktualizujące należności	7 884	11 421
Spisane należności	2 690	2 779
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 747	2 475
Kary umowne	615	-
Utworzone odpisy aktualizujące stan zapasów	610	-
Inne	4 780	4 040
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(9 593)	(8 114)

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Przychody finansowe	9 876	12 140
Odsetki	9 301	11 065
Dodatnie różnice kursowe	7	6
Rozwiązane odpisy na należności finansowe	63	270
Zysk ze zbycia inwestycji	-	163
Dyskonto należności	79	-
Prowizje	22	-
Pozostałe przychody finansowe	404	636
Koszty finansowe	33 046	29 865
Odsetki	29 646	26 490
Prowizje bankowe	1 480	1 673
Ujemne różnice kursowe	1 245	246
Strata ze zbycia inwestycji	24	-
Czynsz za PWU - leasing	599	321
Odpisy na należności finansowe	-	126
Pozostałe koszty finansowe	52	1 009
Przychody (koszty) finansowe netto	(23 170)	(17 725)

ZYSK/STRATA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH – NETTO

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Przychody finansowe	7	6
Koszty finansowe	(1 245)	(246)
Razem	(1 238)	(240)

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy	53 192	37 563
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>	<i>4 440 677</i>	<i>4 429 422</i>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	4 436 987	4 417 874
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:		
Warranty subskrypcyjne	475 286	482 541
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję)	4 912 273	4 900 415
Działalność kontynuowana		
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy	53 192	37 563
Zysk na 1 akcję		
Podstawowy	11,99	8,50
Rozwodniony	10,83	7,67

Opis czynników rozwadniających średnioważoną liczbę akcji

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

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.

W dniu 9.11.2010 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 13.510, zmianie uległa liczba warrantów do 91.541.

W dniu 2.02.2011 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 2.500, zmianie uległa liczba warrantów do 89.041.

W dniu 4.04.2011 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 2.000, zmianie uległa liczba warrantów do 87.041.

W dniu 10.06.2011 r. nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 6.755, zmianie uległa liczba warrantów do 80.286.

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

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

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

NOTA NR 19 - INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 852	2 195
Razem	2 852	2 195

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	Należności	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>			
- pozostałe podmioty powiązane	340	3 829	(1 854)
Razem	340	3 829	(1 854)

Najistotniejsze transakcje w okresie od 01.01 do 31.12.2011 r. z podmiotami powiązаныmi nie podlegającymi konsolidacji zawierane były z Capso Sp. z o.o. „podmiotem kontrolowanym przez głównego akcjonariusza i zarazem Przewodniczącą Rady Nadzorczej NEUCA S.A.; transakcje dotyczyły głównie dzierżawy pomieszczeń oraz udzielenia pożyczki.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>	
Piotr Sucharski	818
Robert Piątek	632
Grzegorz Dzik	290
Jacek Styka	578
Razem	2 318
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>	
Kazimierz Herba	484
Wiesława Herba	242
Tadeusz Wesołowski	360
Maciej Wiśniewski	4
Leszek Dziawgo	36
Leokadia Danek	12
Dariusz Łyjak	12
Jerzy Kotkowski	8
Bożena Śliwa	8
Iwona Sierżputowska	12
Razem	1 178

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2011 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 391 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej dotyczą okresu pełnienia przez nich funkcji.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>	
Piotr Sucharski	827
Robert Piątek	630
Dariusz Śmiejkowski	406
Grzegorz Dzik	100
Jacek Styka	80
Razem	2 043
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>	
Kazimierz Herba	484
Wiesława Herba	242
Leszek Dziawgo	66
Maciej Wiśniewski	18
Leokadia Danek	18
Dariusz Łyjak	18
Tadeusz Wesołowski	360
Jerzy Kotkowski	14
Razem	1 220

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2010 ujęta została kwota wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego w wysokości 322 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej dotyczą okresu pełnienia przez nich funkcji.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>	
Jacek Styka	165
Grzegorz Dzik	369
Razem	534
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>	
Bożena Śliwa	42
Tadeusz Wesołowski	4
Razem	46

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU

	Wynagrodzenie zasadnicze
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>	
Grzegorz Dzik	152
Razem	152
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</i>	
Tadeusz Wesołowski	28
Razem	28

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

	Nakłady poniesione w 2011 roku	Nakłady planowane na rok 2012
Nakłady na ochronę środowiska	-	-
Pozostałe nakłady	50 325	14 797
- w tym leasing finansowy	34 441	-

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

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

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Pracownicy umysłowi	2 596	2 512
Pracownicy fizyczni	1 830	1 953
Razem	4 426	4 465

ROTACJA KADR

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Liczba pracowników przyjętych	1 027	1 275
Liczba pracowników zwolnionych	1 322	1 713

NOTA NR 22 - ZYSK ZATRZYMANY I DYWIDENDY

Wyplacone w latach 2011 i 2010 dywidendy wyniosły, odpowiednio: 10 213 tys. PLN (2,30 PLN na jedną akcję) oraz 8 832 tys. PLN (2,00 PLN na jedną akcję).

W odniesieniu do bieżącego roku Zarząd proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 2,60 PLN na akcję. Dywidenda ta wymaga zatwierdzenia przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu i nie została uwzględniona w zobowiązaniach w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd rozważa rekomendację skupu akcji własnych w celu ich umorzenia. Okres trwania skupu wyniesie maksymalnie 18 miesięcy, a maksymalna cena nabycia wyniesie 110 PLN.

NOTA NR 23 - ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W Grupie nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu.