



15 listopada 2010 r.

GRUPA NEUCA

RAPORT ZA III KWARTAŁ 2010 R.

SPIS TREŚCI

I. PODSUMOWANIE	4
II. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH W III KWARTALE 2010 R. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY.....	6
III. ISTOTNE ZDARZENIA I UMOWY.	8
IV. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK.	9
Stanowisko zarządu co do wcześniejszych prognoz Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.	
V. SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA ZA III KWARTAŁ 2010 R.....	11
Wybrane dane finansowe za III kwartał 2010 r.	11
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30.09.2010 r.	13
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2010 r.....	15
Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	17
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2010 r.	19
VI. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.09.2010 R.....	20
Informacje ogólne	20
Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	23
Zasady rachunkowości	23
Zmiany spowodowane obowiązaniem od 1 stycznia 2010 r. nowych standardów i interpretacji.....	23
Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych	24
Sprawozdawczość według segmentów	28
Transakcje z podmiotami powiązanymi	31
Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe	31
Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	31
Program motywacyjny	31
Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	31

Podatek dochodowy	32
Zmiany wartości szacunkowych	32
Kapitał akcyjny.....	32
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	32
Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	32
Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	33
Dywidendy	33
Kredyty i pożyczki.....	33
Zdarzenia po dacie bilansu.....	33
Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności	34
Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	34
Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.	35
Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od ostatniego raportu kwartalnego.....	35
Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	36
Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	36
VII. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NEUCA S.A.	37
Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30.09.2010 r.	37
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2010 r.....	39
Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	40
Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2010 r.	42
VIII. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO NEUCA S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.09.2010 R.....	43
Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych.....	43
Zmiany wartości szacunkowych	45
Transakcje z podmiotami powiązanymi	46

I. Podsumowanie

Wstęp do raportu – wyniki Grupy NEUCA po III kw. 2010 r.

- Grupa NEUCA osiągnęła 4,58 mld PLN przychodów po III kw. br. (wzrost o 13,3%). Wypracowany w tym okresie zysk brutto ze sprzedaży równy był 381,5 mln PLN, co oznacza marżę na poziomie 8,3% (wobec 7,8% rok wcześniej).
- Rynek hurtu aptecznego wzrósł w tym okresie o 5,1%. Grupa NEUCA utrzymała pozycję lidera i udział w rynku na poziomie ok. 30,3%.
- Po III kw. Grupa osiągnęła zysk operacyjny na poziomie 45,4 mln PLN i zysk netto równy 22,8 mln PLN. Rok wcześniej było to odpowiednio 48,4 mln PLN oraz 35,4 mln PLN. Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych, dynamika zysku operacyjnego i netto wyniosła rok do roku ok. +80%.
- Grupa zgodnie z planem kontynuuje reorganizację wewnętrzną, związaną w szczególności z logistyką magazynową, centralizacją funkcji administracyjnych oraz konsolidacją funkcji handlowych poszczególnych marek dystrybucyjnych.

Komentarz Piotra Sucharskiego, Prezesa Grupy NEUCA

W trzecim kwartale rozwijaliśmy się zgodnie z planem – zarówno jeśli chodzi o działalność dystrybucyjną, jak i nowe obszary rynku zdrowotnego. W dużym stopniu byliśmy skupieni na pracy wewnątrz Firmy, a więc reorganizacji i konsolidacji Grupy. Celem tych działań jest maksymalizacja efektów i korzyści osiągniętych dzięki szybkiemu wzrostowi skali działalności na przestrzeni ostatnich lat.

Rynek dystrybucji przyniósł tradycyjne osłabienie w okresie wakacyjnym, i wyraźny wzrost we wrześniu, dzięki czemu cały kwartał zakończył się na poziomie plus 8,2%. Dało to wzrost rynku przez pierwsze 9 miesięcy br. o ponad 5% - zgodnie z naszymi oczekiwaniami. Szacujemy, że w całym 2010 r. wzrost rynku ukształtuje się na nieco niższym poziomie, ponieważ IV kw. może przynieść spadek rynku, co wynika z wysokiej bazy w roku poprzednim.

Miniony kwartał był pierwszym pełnym okresem, porównywalnym z analogicznym okresem poprzedniego roku, jeśli chodzi o konsolidację Grupy NEUCA z Prosperem. Nasza sprzedaż była na zbliżonym poziomie co w III kw. 2009 r. i wyniosła niemal 1,5 mld PLN. Świadomie zrezygnowaliśmy z obsługi części aptek sieciowych i przedhurtu, czyli obrotów, które nie zapewniają satysfakcjonującej nas marży. Przyniosło to wyższą marżę brutto ze sprzedaży: 8,0% w III kw. br., wobec 7,68% rok wcześniej.

W ostatnim kwartale wypracowaliśmy 10,5 mln PLN zysku operacyjnego oraz 5,1 mln PLN zysku netto. To dobre wyniki, biorąc pod uwagę trudne otoczenie rynkowe i toczące się w Grupie zmiany organizacyjne. Jeśli porównać je z wynikami po 3 kw. 2009 r. z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych, tegoroczne zyski operacyjne i netto wzrosły o ok. 80%, co potwierdza wzrost naszej efektywności.

Jeśli chodzi o wspomnianą reorganizację Grupy, w ciągu 3 pierwszych kwartałów osiągnęliśmy roczny plan zmniejszenia liczby magazynów z 35 do 28, czemu towarzyszyło ograniczenia zatrudnienia o 400 osób. Z wielu mniejszych magazynów, tworzymy sieć większych i najnowocześniejszych magazynów i centrów dystrybucyjnych – takich jak to, które otworzymy już pod koniec br. pod Warszawą. Dzięki tym zmianom docelowa liczba magazynów zmniejszy się do 12 już w 2012 r., co przyniesie roczne oszczędności na poziomie 27,5 mln PLN.

Jednym z kluczowych projektów w III kw. br. było uruchomienie Centrum Usług Wspólnych oraz Centrum IT, prowadzone przez naszą spółkę Accedit. Projekt, dofinansowany ze środków unijnych, ma na celu scentralizowanie całego back office'u Grupy, obejmującego m.in. finanse, IT, administrację, controlling, kadry, czy płace. Już od przyszłego roku przyniesie to nam roczne oszczędności na poziomie 3 mln PLN.

Zgodnie z naszą strategią rozwijamy pozycję wiodącej firmy na rynku zdrowia w Polsce. Jesteśmy wyraźnym liderem rynku dystrybucji i dynamicznie rozwijamy nowe biznesy – m.in. poprzez sprzedaż własnych leków i świadczenie usług dla aptekarzy i producentów farmaceutyków. Jesteśmy przekonani, że nasz unikalny w Polsce model biznesowy, połączony z dobrymi perspektywami rozwoju rynku w długim okresie, stwarzają dobre perspektywy dla Grupy NEUCA, jej klientów i akcjonariuszy.

II. Omówienie wyników finansowych w III kwartale 2010 r. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Sprzedaż Grupy NEUCA oraz NEUCA S.A. w III kw. 2010 r.

Przychody ze sprzedaży	w mln PLN		
	III kw. 2010	III kw. 2009	zmiana %
GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA	1 488	1 497	-0,6%
NEUCA S.A.	1 136	1 040	9,2%

W III kw. 2010 r. Grupa NEUCA zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 0,6 % r/r przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 8,2%. Na poziom sprzedaży decydujący wpływ miały:

- Nieznaczne zmniejszenie udziału Grupy NEUCA w rynku hurtu aptecznego, który w III kw. 2010 r. wyniósł 30,3 %. (w II kw. 2010 r. 30,8%). Największy spadek nastąpił w segmencie dużych klientów sieciowych.
- Ograniczenie sprzedaży przedhurtowej (spadek o 21,5 mln PLN r/r). Narastająco, w okresie styczeń – wrzesień 2010 r., sprzedaż do innych hurtowni zmniejszyła się o 73,9 mln PLN r/r.

Sprzedaż Grupy NEUCA oraz NEUCA S.A. narastająco po III kw. 2010 r.

Przychody ze sprzedaży	w mln PLN		
	I-III kw. 2010	I-III kw. 2009	zmiana %
GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA	4 580	4 043	13,3%
NEUCA S.A.	3 349	3 114	7,6%

Narastająco po 3 kw. 2010 r. przychody Grupy wzrosły o 13,3 % w wyniku konsolidacji wyników Grupy Prosper od 1 maja 2009 r.

Podstawowe dane finansowe po III kw. 2010 r.

W tys. PLN

	I-III kw. 2010	I-III kw. 2009	zmiana %	III kw. 2010	III kw. 2009	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	4 579 958	4 042 782	13%	1 487 787	1 497 467	-1%
Zysk brutto ze sprzedaży	381 543	314 194	21%	118 814	115 078	3%
Rentowność sprzedaży brutto	8,33%	7,77%		7,99%	7,68%	
Koszty sprzedaży	190 073	153 838	24%	60 609	60 587	0%
Koszty ogólnego zarządu	140 592	131 465	7%	47 702	42 367	13%
Pozostałe przychody operacyjne	14 912	34 057	-56%	4 473	20 799	-78%
Pozostałe koszty operacyjne	20 355	14 507	40%	4 468	11 793	-62%
Zysk z działalności operacyjnej	45 435	48 441	-6%	10 508	21 130	-50%
Rentowność działalności operacyjnej	0,99%	1,20%		0,71%	1,41%	
EBITDA	61 960	62 570	-1%	16 008	26 741	-40%
Przychody finansowe	8 350	6 523	28%	3 783	2 848	33%
Koszty finansowe	22 306	15 313	46%	6 216	4 875	28%
Zysk brutto	31 461	39 643	-21%	8 073	19 097	-58%
Zysk netto	22 806	35 433	-36%	5 140	16 268	-68%
Rentowność netto	0,50%	0,88%		0,35%	1,09%	

W III kw. 2010 r. marża brutto Grupy wzrosła do 7,99% (z 7,7% w III kw. 2009 r.) w wyniku ograniczenia niskomarżowej sprzedaży do segmentu przedhurt oraz dużych sieci aptecznych. Większa poprawa marży brutto nastąpiła narastająco po 3 kwartałach 2010 r. (do 8,33% z 7,77% w 2009 r.) w wyniku konsolidacji Grupy Prosper i uzyskania lepszych warunków zakupowych.

Zysk z działalności operacyjnej spadł o 50 % r/r. do 10,5 mln PLN. Narastająco po 3 kw. spadek wyniósł 6 %, do poziomu 45,4 mln PLN. Uwzględniając zdarzenia jednorazowe, zysk operacyjny wzrósł w III kw. 2010 r. o 12% r/r, narastająco zwiększył się o 79 % do 44,6 mln PLN.

Zysk netto spadł w III kw. o 68% do 5,1 mln PLN, narastająco po 3 kw. zmniejszył się o 36% do 22,8 mln PLN. Po skorygowaniu o zdarzenia jednorazowe, zysk netto wzrósł w III kw. 2010 r. o 14%. Narastająco po 3 kw. zwiększył się o 81%, do poziomu 22,7 mln PLN.

Wyniki Grupy po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych

w mln PLN	I-III kw. 2010	I-III kw. 2009	zmiana %	III kw. 2010	III kw. 2009	zmiana %
EBIT	45 435	48 441	-6%	10 508	21 130	-50%
Zdarzenia jednorazowe, w tym:						
ujemna wartość firmy	-2 536	-23 479			-11 776	
koszty restrukturyzacji	1 750					
Skorygowany EBIT	44 649	24 962	79%	10 508	9 354	12%
Skorygowany EBITDA	61 174	39 091	56%	16 008	14 965	7%
Skorygowany zysk netto	22 688	11 954	81%	5 140	4 492	14%

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy.

W III kwartale 2010 roku, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej NEUCA.

III. Istotne zdarzenia i umowy.

W dniu 6 lipca NEUCA S.A. („Spółka”) otrzymała od spółki zależnej Hurtownia Farmaceutyczna Silfarm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („Spółka zależna”) informację o wydaniu w dniu 22.06.2010 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS, postanowienia w przedmiocie:

- rejestracji zmiany Firmy, pod którą działa Spółka zależna z: „Hurtownia Farmaceutyczna Silfarm spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” na „Itero-Silfarm spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”.
- rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej o kwotę 58.300.000 PLN tj. do wysokości 106.755.000,00 PLN.

Wszystkie nowe udiały zostały objęte przez Spółkę w drodze wniesienia do spółki zależnej Itero-Silfarm Sp. z o.o. aportu w postaci 100 % akcji spółki zależnej Itero Katowice S.A. w Mikołowie. Wartość ewidencyjna 100 % akcji Itero-Katowice S.A. w księgach Spółki wynosiła 58.290.334,62 PLN. Po rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy spółki zależnej Itero-Silfarm Sp. z o.o. wynosi 106.755.000 zł i dzieli się na 213.510 udziałów o nominale 500 zł każdy. Spółka posiada obecnie 211.889 udziałów o łącznej wysokości 105.949.500,00 PLN, stanowiących 99,2 % kapitału zakładowego Spółki zależnej. Przed podwyższeniem kapitału, Emitent posiadał 95.299 udziałów o łącznej wartości 47.649.500,00 PLN, stanowiących 98,3 % kapitału zakładowego Spółki zależnej.

W dniu 6 lipca 2010 r. Spółka otrzymała podpisaną z dniem 28 czerwca 2010 r. umowę kredytową zawartą pomiędzy Spółką a Bankiem Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Bank”). Na mocy umowy Bank udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 20.000.000,- PLN od dnia 30.06.2010 r. do dnia 29.06.2011 r. z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i ustalane w oparciu o stopę referencyjną Wibor 1M powiększoną o marżę Banku.

W dniu 24 sierpnia 2010 r. Spółka otrzymała podpisany z dniem 6 sierpnia 2010 r. aneks nr 11 do umowy kredytowej z dnia 13 maja 2004 roku zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Bank”). Na mocy aneksu kredyt w rachunku bieżącym został zwiększony z kwoty 60.000.000,- PLN do kwoty 75.000.000,- PLN. Podwyższona kwota kredytu została przeznaczona na spłatę kredytu w rachunku bieżącym spółki zależnej Itero-Katowice S.A.

W dniu 26 sierpnia 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Grzegorza Dzika w skład Zarządu Spółki, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

IV. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Czynniki wewnętrzne

- Umiejętność dalszego pozyskiwania udziałów rynkowych, w szczególności dalszego wzrostu organicznego. Strategia Grupy NEUCA nie przewiduje posiadania własnej sieci detalicznej w celu niekonkurowania ze swoimi klientami i pozyskania ich lojalności. Czynnikiem ten w ocenie Spółki ma istotny, pozytywny wpływ na możliwości dalszego zwiększania udziału rynkowego.
- Efektywność procesu reorganizacji Grupy Kapitałowej NEUCA niezbędnego do poprawy rentowności. Ze względu na fakt, iż działalność Spółki charakteryzuje się niską rentownością netto, ścisła kontrola kosztów oraz skuteczne zarządzanie rentownością klientów ma kluczowe znaczenie dla osiągniętych wyników ekonomicznych Spółki.
- Uzyskanie satysfakcjonującego zwrotu z inwestycji w działalność powiązaną z dystrybucją leków: organizacja sieci detalicznej „Świat Zdrowia” i „Apteka Dobrych Cen”, produkcja własnych leków pod marką „Nursea”, rozwój agencji reklamowej „Nekk”, sprzedaż oprogramowania dla aptek „ILC”. Ze względu na wczesną fazę rozwoju tych projektów w znacznym stopniu obciążają one wynik finansowy Grupy Kapitałowej NEUCA.

Czynniki zewnętrzne

- Wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce przekładający się bezpośrednio na wzrost sprzedaży Grupy Kapitałowej NEUCA. Wzrost rynku produktów farmaceutycznych w ostatnich latach był stabilny i wyniósł 5-8% w skali roku. Prognozy wskazują, że tendencja ta utrzyma się również w latach kolejnych, co będzie efektem kilku czynników. Najważniejsze z nich to proces „starzenia się” społeczeństwa (czynnik demograficzny) oraz zjawisko wzrostu świadomości (czynnik społeczny). Wzrost rynku w 2010 r. szacowany jest w przedziale 3-5%.
- Zmiany w prawie w zakresie obrotu lekami refundowanymi. Ewentualne wprowadzenie zmian zasad systemu finansowania leków refundowanych może istotnie wpłynąć na działalność Spółki, poprzez m.in. usztywnienie marż hurtowych oraz ograniczenie marż aptecznych.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną. Spadek tempa wzrostu gospodarczego w Polsce może wpłynąć na obniżenie tempa rozwoju rynku farmaceutycznego, a w konsekwencji może niekorzystnie odbić się na poziomie sprzedaży. W szczególności spadek tempa sprzedaży może wystąpić w segmencie leków sprzedawanych bez recepty, na których Grupa realizuje wyższą marżę brutto, co mogłoby spowodować spadek realizowanej marży brutto na sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych.
- Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji. Ewentualny spadek średnich marż realizowanych na rynku hurtu aptecznego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

- Koszt obsługi kredytów bankowych. Wysokie zadłużenie będące efektem budowy Grupy Kapitałowej naraża Emitenta na ryzyko stóp procentowych. Wzrost kosztu pozyskania kredytów bankowych w wyniku wzrostu stóp procentowych lub wzrostu marż bankowych może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe.
- Sytuacja finansowa aptek. Zbyt duża konkurencja aptek, pogorszenie dostępu do finansowania oraz spadek tempa wzrostu gospodarczego mogą pogorszyć zdolność aptek do obsługi swoich zobowiązań, co wpłynęłoby negatywnie na działalność Emitenta.
- Ryzyko płynności. Konieczność finansowania działalności operacyjnej za pomocą kredytów bankowych ekspozuje Spółkę na ryzyko płynności w przypadku utraty finansowania zewnętrznego.
- Zmiany prawne w zakresie marż urzędowych. Spółka analizuje wpływ planowanych zmian prawnych w zakresie systemu finansowania leków refundowanych na pozycję konkurencyjną poszczególnych segmentów aptek. Możliwe zmiany w prawie mogą istotnie wpłynąć na sytuację finansową aptek, a w konsekwencji Grupy Neuca. Planowane zmiany nie powinny negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Grupy.
- Postępująca konsolidacja na rynku aptecznym – wzrost udziału sieci aptek.

Prognozy finansowe

W dniu 13 kwietnia NEUCA opublikowała prognozę podstawowych wyników finansowych Grupy Kapitałowej NEUCA w 2010 r.

Prognozowane wyniki Grupy (w mln PLN)	2010
Przychody netto ze sprzedaży	6 600
EBIT *	65
EBITDA *	90
Zysk netto*	37,5

* bez zdarzeń jednorazowych.

Prognoza została sporządzona przy następujących założeniach:

- Wzrost rynku hurtu aptecznego o 3% w 2010 r.
- Wzrost sprzedaży Grupy o 2% ponad rynek
- Spadek o 50% sprzedaży w przedhurcie (o ponad 100 mln PLN)
- Utrzymanie w br. obecnego poziomu stawki WIBOR 1M

Zarząd NEUCA S.A. podtrzymuje powyższe prognozy.

V. Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej NEUCA za III kwartał 2010 r.

Wybrane dane finansowe za III kwartał 2010 r.

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN				w tys. EUR			
	Nie badane 30.09.2010	Nie badane 30.06.2010	31.12.2009	Nie badane Przekształcone 30.09.2009	Nie badane 30.09.2010	Nie badane 30.06.2010	31.12.2009	Nie badane Przekształcone 30.09.2009
Aktywa trwałe	392 976	380 499	384 451	386 299	98 564	91 780	93 581	91 484
Aktywa obrotowe	1 695 203	1 633 683	1 643 350	1 541 304	425 183	394 057	400 017	365 013
Aktywa razem	2 088 179	2 014 182	2 027 801	1 927 603	523 747	485 837	493 598	456 497
Kapitał własny	228 337	223 258	223 669	225 667	57 270	53 852	54 445	53 443
Kapitał podstawowy	4 416	4 416	4 416	4 416	1 108	1 065	1 075	1 046
Zobowiązania długoterminowe	196 845	187 166	122 788	129 207	49 372	45 146	29 889	30 599
Zobowiązania krótkoterminowe	1 662 997	1 603 758	1 681 344	1 572 729	417 105	386 839	409 265	372 455
Pasywa razem	2 088 179	2 014 182	2 027 801	1 927 603	523 747	485 837	493 598	456 497

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Nie badane za okres od 01.01 do 30.09.2010	Nie badane Przekształcone za okres od 01.01 do 30.09.2009	Nie badane za okres od 01.01 do 30.09.2010	Nie badane Przekształcone za okres od 01.01 do 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży	4 579 958	4 042 782	1 144 217	918 960
Zysk brutto ze sprzedaży	381 543	314 194	95 321	71 419
Zysk na działalności operacyjnej	45 435	48 441	11 351	11 011
Zysk przed opodatkowaniem	31 461	39 643	7 860	9 011
Zysk netto	22 806	35 433	5 698	8 054
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	22 739	33 926	5 681	7 712

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Nie badane za okres od 01.01 do 30.09.2010	Nie badane Przekształcone za okres od 01.01 do 30.09.2009	Nie badane za okres od 01.01 do 30.09.2010	Nie badane Przekształcone za okres od 01.01 do 30.09.2009
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 149)	8 063	(1 786)	1 833
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	692	(41 475)	173	(9 428)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	809	47 249	202	10 740
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(5 648)	13 837	(1 411)	3 145
Środki pieniężne na początek okresu	22 719	10 058	5 676	2 286
Środki pieniężne na koniec okresu	17 071	23 895	4 265	5 431

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

	01.01-30.09.2010	01.01-30.06.2010	01.01-31.12.2009	01.01-30.09.2009
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,0027	4,0042	4,3406	4,3993
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	3,9870	4,1458	4,1082	4,2226
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1770	4,1770	4,8999	4,8999
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,8356	3,8356	3,9170	3,9170

* 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 pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30.09.2010 r.

	Nie badane 30.09.2010	Nie badane 30.06.2010	31.12.2009	Nie badane Przekształcone 30.09.2009
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	223 195	209 760	218 685	213 455
Wartość firmy	95 203	98 250	96 995	96 631
Wartości niematerialne	17 889	17 874	18 751	19 060
Nieruchomości inwestycyjne	9 168	9 245	9 398	9 472
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	1 000	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	217	199	200	196
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 671	13 684	16 954	16 212
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 633	31 487	23 468	31 273
Aktywa trwałe razem	392 976	380 499	384 451	386 299
Aktywa obrotowe				
Zapasy	800 539	798 883	903 910	716 457
Należności handlowe oraz pozostałe należności	863 789	804 980	704 103	790 964
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	373	471	6 978	4 100
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	3 091	3 042
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 071	15 811	22 719	23 895
Pozostałe aktywa	2 946	3 053	2 549	2 846
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10 485	10 485	-	-
Aktywa obrotowe razem	1 695 203	1 633 683	1 643 350	1 541 304
Aktywa razem	2 088 179	2 014 182	2 027 801	1 927 603

	Nie badane 30.09.2010	Nie badane 30.06.2010	31.12.2009	Nie badane Przekształcone 30.09.2009
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4 416	4 416	4 416	4 416
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	126 399	126 399	126 401	126 401
Pozostały kapitał zapasowy	55 845	55 845	59 070	56 942
Kapitał z aktualizacji wyceny	3	-	1	-
Pozostałe kapitały	3 504	3 519	3 263	2 953
Zyski zatrzymane, w tym:	28 573	23 357	11 143	10 616
- zysk (strata) z lat ubiegłych	5 834	5 826	(25 193)	(23 310)
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	22 739	17 531	36 336	33 926
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	218 740	213 536	204 294	201 328
Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym	9 597	9 722	19 375	24 339
Kapitał własny razem	228 337	223 258	223 669	225 667
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	82 248	83 400	35 703	36 856
Inne zobowiązania finansowe	66 853	55 484	48 964	46 862
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	9 950	12 998	11 743	11 854
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 278	27 628	19 472	27 006
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	918	934	881	922
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	-	-	-	543
Pozostałe zobowiązania	5 598	6 722	6 025	5 164
Zobowiązania długoterminowe razem	196 845	187 166	122 788	129 207
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	271 221	262 605	275 338	300 676
Inne zobowiązania finansowe	8 670	16 371	6 222	5 162
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 375 070	1 315 207	1 392 411	1 259 170
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	927	2 618	1 563	1 358
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 022	4 404	3 893	4 677
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 034	1 367	685	763
Pozostałe zobowiązania	2 053	1 186	1 232	923
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 662 997	1 603 758	1 681 344	1 572 729
Zobowiązania razem	1 859 842	1 790 924	1 804 132	1 701 936
Pasywa razem	2 088 179	2 014 182	2 027 801	1 927 603

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2010 r.

	Nie badane III kw. 2010 od 01.07.2010 do 30.09.2010	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2010 do 30.09.2010	Nie badane Przekształcone III kw. 2009 od 01.07.2009 do 30.09.2009	Nie badane Przekształcone 3 kwartały narastająco od 01.01.2009 do 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży	1 487 787	4 579 958	1 497 467	4 042 782
Koszt własny sprzedaży	1 368 973	4 198 415	1 382 389	3 728 588
Zysk brutto ze sprzedaży	118 814	381 543	115 078	314 194
Koszty sprzedaży	60 609	190 073	60 587	153 838
Koszty ogólnego zarządu	47 702	140 592	42 367	131 465
Pozostałe przychody operacyjne	4 473	14 912	20 799	34 057
Pozostałe koszty operacyjne	4 468	20 355	11 793	14 507
Zysk z działalności operacyjnej	10 508	45 435	21 130	48 441
Przychody finansowe	3 783	8 350	2 848	6 523
Koszty finansowe	6 216	22 306	4 875	15 313
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	(2)	(18)	(6)	(8)
Zysk przed opodatkowaniem	8 073	31 461	19 097	39 643
Podatek dochodowy	2 933	8 655	2 829	4 210
Zysk netto	5 140	22 806	16 268	35 433
Zysk z wyceny inwestycji	-	-	-	1 148
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-	(218)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	930
Całkowite dochody ogółem	5 140	22 806	16 268	36 363
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	5 208	22 739	15 833	34 856
Całkowite dochody ogółem przypisane udziałowcom niekontrolującym	(68)	67	435	1 507
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 208	22 739	15 833	33 926
Zysk przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(68)	67	435	1 507
Podstawowy**	1,18	5,15	3,81	8,17
Rozwodniony**	1,06	4,63	3,40	7,28
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 415 912	4 415 912	4 151 824	4 151 824
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych *	4 911 963	4 911 963	4 657 875	4 657 875

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

Uchwałą NZWA z dnia 15 stycznia 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne, mające na celu zapewnienie dotychczasowym akcjonariuszom większościowym Spółki możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Spółki w liczbie 320.000 oraz dla wybranych podmiotów kontrolujących podmioty, które będą przejmowane przez Spółkę w ramach przyjętej strategii inwestycyjnej w liczbie 470.000. W dniu 25 maja 2009 r. w wyniku objęcia 470.000 akcji nowej emisji serii I Spółki przez FPT Foundation z siedzibą w Liechtenstein, ul. Austrasse 79, 9490 Vaduz oraz wydania dokumentów akcji zgodnie z art. 452 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych, nastąpiło nabycie praw z akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 15 stycznia 2009 r.

W dniu 25 maja 2009 objęte zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 4.415.912. Prezentowana średnioważona liczba akcji zwykłych została wyliczona wg następującego wzoru:

$$[(144 \text{ dni} \cdot 3.945.912) + (128 \text{ dni} \cdot 4.415.912)] / 273 = 4.151.824$$

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.

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

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2009:

$$4.151.824 + 105.051 + 320.000 + 81.000 = 4.657.875$$

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 71.000.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2010:

$$4.415.912 + 105.051 + 320.000 + 71.000 = 4.911.963$$

** dane w PLN

Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 147	7 599	6 496	175 260
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	(16 416)	-	(16 416)
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 147	(8 817)	6 496	158 844
Zysk/strata za okres 01.01. do 30.09.2009	-	-	-	-	-	33 926	1 507	35 433
Dywidendy	-	-	-	-	-	(7 300)	(7)	(7 307)
Podział wyniku finansowego	-	-	5 407	-	-	(5 407)	-	-
Wyemitowane akcje	470	22 934	-	-	-	-	-	23 404
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	(194)	-	-	(194)
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	(1 786)	16 343	14 557
Różnice kursowe z wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	930	-	-	-	930
Saldo na dzień 30.09.2009	4 416	126 401	56 942	-	2 953	10 616	24 339	225 667

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 147	7 599	6 496	175 260
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	(16 416)	-	(16 416)
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 147	(8 817)	6 496	158 844
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.12.2009	-	-	-	-	-	36 336	1 591	37 927
Dywidendy	-	-	-	-	-	(7 300)	(7)	(7 307)
Podział wyniku finansowego	-	-	7 535	-	-	(7 535)	-	-
Wyemitowane akcje	470	22 934	-	-	-	-	-	23 404
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	116	-	-	116
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	(1 700)	11 295	9 595
Inne korekty	-	-	-	-	-	159	-	159
Różnice kursowe z wyceny	-	-	-	1	-	-	-	1
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	930	-	-	-	930
Saldo na dzień 31.12.2009	4 416	126 401	59 070	1	3 263	11 143	19 375	223 669

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 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 udziałowcom mniejszościowym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010	4 416	126 401	59 070	1	3 263	11 143	19 375	223 669
Zysk/strata za okres 01.01. do 30.09.2010	-	-	-	-	-	22 739	67	22 806
Dywidendy	-	-	(7 848)	-	-	(984)	-	(8 832)
Podział wyniku finansowego	-	-	4 623	-	-	(4 623)	-	-
Wyemitowane akcje	-	(2)	-	-	-	-	-	(2)
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	241	-	-	241
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	298	(9 844)	(9 546)
Różnice kursowe z wyceny	-	-	-	2	-	-	-	2
Saldo na dzień 30.09.2010	4 416	126 399	55 845	3	3 504	28 573	9 597	228 337

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2010 r.

	Nie badane za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Nie badane Przekształcone za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	31 461	39 643
Ujemna wartość firmy	(2 536)	(23 479)
Amortyzacja	16 525	14 129
Odsetki i dywidendy netto	15 704	10 663
(Zysk) strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(14)	1 535
Zysk/strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	18	8
	(152)	-
(Zyski) straty z tytułu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	(46)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	61 006	42 453
Zmiana stanu zapasów	103 495	163 635
Zmiana stanu należności	(152 764)	(83 181)
Zmiana stanu zobowiązań	(12 551)	(106 012)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(586)	(1 900)
Inne korekty	(20)	(336)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(1 420)	14 659
Zapłacony podatek dochodowy	(5 729)	(6 596)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 149)	8 063
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(11 582)	(18 748)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 820	32 633
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	6
	-	(3 001)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności		
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	3 152	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(7 101)	(62 475)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	30	46
Pożyczki udzielone	(15 725)	(10 189)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	17 013	17 457
Otrzymane odsetki	2 085	2 796
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	692	(41 475)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	26 320
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	96 006	60 329
Spłaty kredytów i pożyczek	(53 579)	(10 092)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(14 225)	(7 884)
Odsetki zapłacone	(18 561)	(14 117)
Dywidendy wypłacone	(8 832)	(7 307)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	809	47 249
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 648)	13 837
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	22 719	10 058
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17 071	23 895

VI. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonego na dzień 30.09.2010 r.

Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa NEUCA („Grupa”) składa się z NEUCA S.A. i jej spółek zależnych. Spółka dominująca Grupy Kapitałowej – NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu została utworzona w dniu 12 grudnia 1994 na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. 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 dominującej nadano numer statystyczny REGON 870227804.

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

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

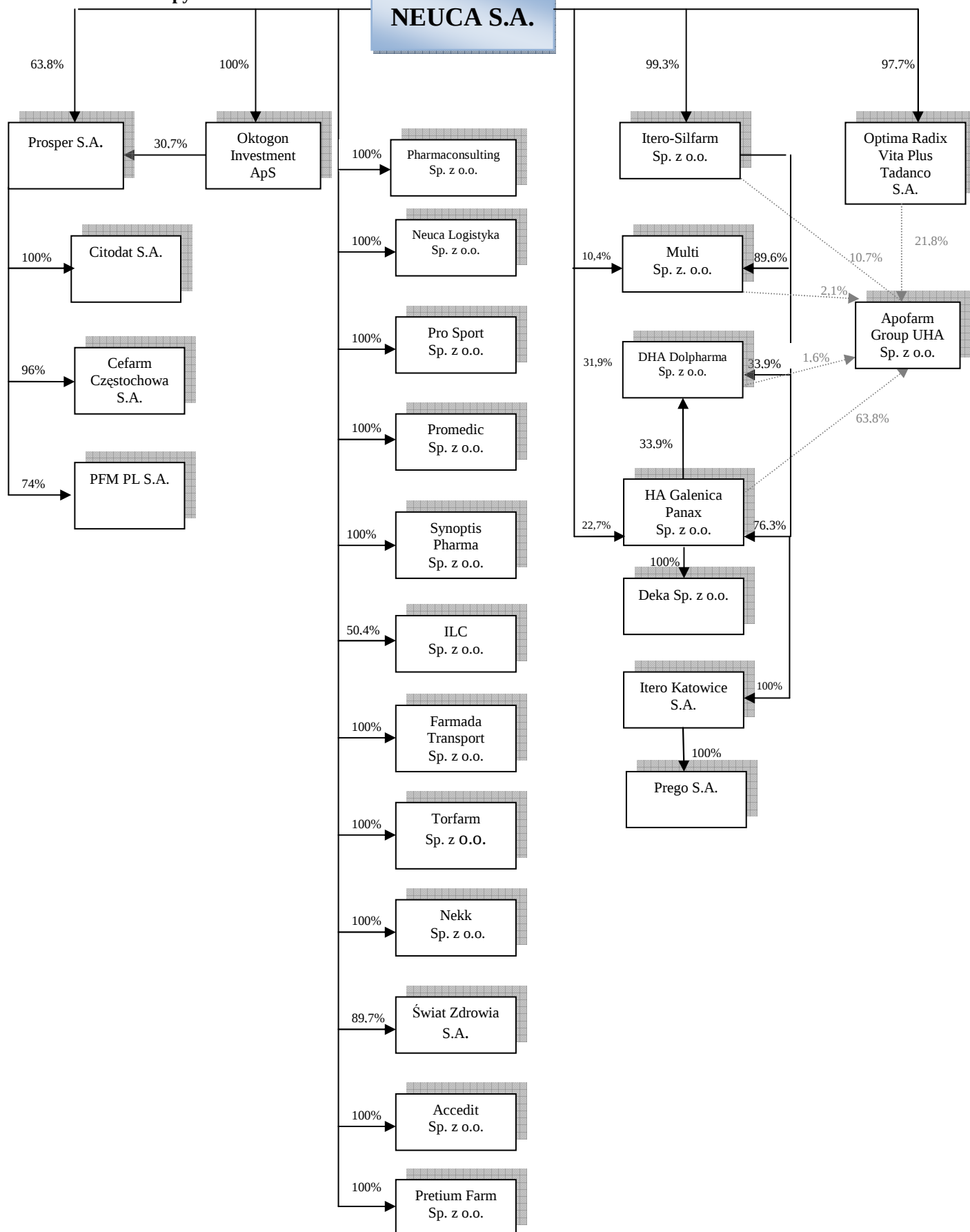
Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 15 listopada 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony 30 września 2010 roku, zawiera dane porównawcze za okres zakończony 30 września 2009 roku oraz dodatkowo okres zakończony 31 grudnia 2009 roku i okres zakończony 30 czerwca 2009 roku (w zakresie sprawozdania z sytuacji finansowej).

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone po połączeniu spółek wymienionych poniżej i rozliczone wg metody nabycia.

Schemat Grupy NEUCA



Skład Grupy NEUCA

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

Nazwa	Udział %	Metoda konsolidacji	Zakres działalności
Multi Sp. z o.o.	99,33%	pełna	Usługi przedstawicielskie***
Dolpharma Sp. z o.o.	99,00%	pełna	Usługi przedstawicielskie***
Galenica Panax Sp. z o.o.	98,39%	pełna	Usługi przedstawicielskie***
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,26%	pełna	Usługi przedstawicielskie***
Apofarm Group Sp. z o. o.	97,29%	pełna	Usługi przedstawicielskie***
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Sprzedaż leków
Pro Sport Sp. z o. o.	100,00%	pełna	Sprzedaż odzieży
Neuca Logistyka Sp. z o. o.	100,00%	pełna	Usługi logistyczne
Świat Zdrowia S.A.	89,72%	pełna	Usługi marketingowe
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	97,69%	pełna	Usługi przedstawicielskie***
Itero Katowice S.A.	99,26%	pełna	Usługi przedstawicielskie***
Prego S.A.	99,26%	pełna	Usługi przedstawicielskie***
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych
Promedic Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Usługi przedstawicielskie***
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Transport drogowy towarów
Torfarm Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Usługi przedstawicielskie
NEKK Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Agencja reklamowa
Prosper S.A.	94,46%	pełna	Sprzedaż leków
Cefarm Częstochowa S.A.	90,69%	pełna	Sprzedaż leków
Citodat S.A.	94,46%	pełna	Sprzedaż leków
PFM.PL S.A.	69,90%	pełna	Działalność informatyczna
Oktogon Investment ApS	100,00%	pełna	Działalność inwestycyjna
ILC Sp. z o.o.	50,40%	pełna	Działalność informatyczna
ACCEDIT Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Działalność rachunkowo-księgowa
ZPUH Deka Sp. z o.o.*	98,39%	brak działalności	Handel hurtowy i hurtowo-detaliczny artykułami konsumpcyjnymi
PHARMACONSULTING Sp. z o.o.**	100,00%	-	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania

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

** Z uwagi na warunkowy charakter umowy zakupu udziałów spółki Pharmaconsulting Sp. z o.o., jednostka ta nie podlega konsolidacji.

Po dniu 30.09.2010 r. Neuca S.A. odstąpiła od umowy zakupu udziałów.

*** Ze względu na zmianę modelu prowadzenia działalności i wykonywaniem przez część spółek zależnych usług przedstawicielskich, zmienił się podstawowy przedmiot działalności tych spółek.

Powyższy skład grupy oraz procentowy udział w poszczególnych podmiotach uwzględnia udziały posiadane przez spółki Silfarm Sp. z o.o., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Prosper S.A. oraz Itero Katowice S.A. w pozostałych spółkach Grupy.

Sprzedaż poszczególnych spółek Grupy NEUCA S.A. po III kwartale 2010 r. w mln PLN

NEUCA S.A.	ITERO	PANAX	OPTIMA	SILFARM	PREGO	PRETIUM	PROMEDIC	MULTI	NEUCA LOGISTYKA	ŚWIAT ZDROWIA	PROSPER	CITODAT	CEFARM	POZOSTALE	Korekty	Razem
3 349,0	152,5	207,7	136,6	201,3	167,2	117,8	35,9	34,9	43,2	29,7	1 420,9	88,4	122,1	91,9	-1 619,2	4 579,9

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał 2010 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską.

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przedstawione w tys. PLN, chyba że w sprawozdaniu zaznaczono inaczej.

Zasady rachunkowości

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej lub skorygowanej cenie nabycia. Na dzień przejścia na MSSF za wartość nabycia nieruchomości inwestycyjnych, gruntów i budynków oraz niektórych maszyn i urządzeń przyjęto ustaloną na ten dzień wartość godziwą.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu śródrocznego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem nowych standardów i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2010 r.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.

Stosowane w Grupie Kapitałowej NEUCA zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 r. opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2010 r.

Zmiany spowodowane obowiązaniem od 1 stycznia 2010 r. nowych standardów i interpretacji

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2010 roku:

- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”,
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”,
- Zmiany do MRS 39 „Instrumenty finansowe: Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń”,
- KIMSIF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i później,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Wewnątrzgrupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych.

Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” wprowadził istotne zmiany w sposobie rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych mających miejsce po 1 stycznia 2010 roku. Wprowadzone zmiany dotyczą sposobu ujmowania kosztów związanych z przejściem, wyceny udziałów niekontrolujących, ujęcia i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej.

Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” wprowadził zmiany w polityce rachunkowości dotyczące zwiększenia lub zmniejszenia udziałów Grupy w jednostkach zależnych. Począwszy od 2010 roku zmiany udziału Grupy w spółce zależnej, które nie skutkują utratą kontroli są ujmowane jako transakcje kapitałowe.

Zmiany polityki rachunkowości wynikające z aktualizacji MSSF 3 i MSR 27 nie mają istotnego wpływu na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji, za wyjątkiem zaktualizowanego MSSF 3 oraz MSR 27 nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania opublikowane zostały standardy, zmiany standardów i interpretacje, które mają zastosowanie dla sprawozdań za rok obrotowy, rozpoczynający się 1 lipca 2010 roku i później, z opcją wcześniejszego zastosowania i które nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania:

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską,
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu dorocznych poprawek z 2009 r. obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później, w zależności od tego którego MSSF dotyczy dana zmiana. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zarząd spółki nie skorzystał z możliwości wcześniejszego zastosowania opisanych powyżej interpretacji oraz z mian w standardach, a obecnie analizowane są konsekwencje i wpływ podanych wyżej standardów oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe.

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

W odniesieniu do danych porównawczych za 2009 r. dokonano zmian w prezentacji kosztów ogólnozakładowych, sprzedaży oraz koszcie własnym sprzedaży. Rekasyfikacja polega na przesunięciu części kosztów ogólnozakładowych do kosztów sprzedaży oraz korekty kosztu własnego sprzedaży w części dotyczącej transakcji pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową. Zmiana sposobu prezentacji związana jest z doprecyzowaniem poszczególnych kosztów i w ocenie Zarządu aktualny sposób lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny tych transakcji. Dodatkowo w celu ujednolicenia sposobu prezentacji sprawozdań finansowych w Grupie Kapitałowej dokonano korekty (III kwartału 2009) przychodów ze sprzedaży usług i kosztu własnego sprzedaży o wartość usług wspomagających sprzedaż.

Uzgodnienie zmian pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów prezentują poniższe noty:

	za okres 01.01- 30.09.2009	korekta prezentacyjna	korekta prezentacyjna	korekta prezentacyjna	po korekcie za okres 01.01- 30.09.2009
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów					
Przychody ze sprzedaży	4 084 782	-	-	(42 000)	4 042 782
Koszt własny sprzedaży	3 790 080	-	(14 849)	(42 000)	3 733 231

Zysk brutto ze sprzedaży	294 702	-	14 849	-	309 551
Koszty sprzedaży	130 090	23 748	-	-	153 838
Koszty ogólnego zarządu	140 364	(23 748)	14 849	-	131 465

	za okres 01.07- 30.09.2009	korekta prezentacyjna	korekta prezentacyjna	korekta prezentacyjna	po korekcie za okres 01.07- 30.09.2009
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów					
Przychody ze sprzedaży	1 526 964	-	-	(29 497)	1 497 467
Koszt własny sprzedaży	1 414 947	-	(5 652)	(29 497)	1 379 798
Zysk brutto ze sprzedaży	112 017	-	5 652	-	117 669
Koszty sprzedaży	54 872	5 715	-	-	60 587
Koszty ogólnego zarządu	42 430	(5 715)	5 652	-	42 367

W odniesieniu do danych porównawczych za 2009 r., poza zmianami wynikającymi z przyjęcia nowych standardów i interpretacji Grupa dokonała także zmian w zasadach rachunkowości, polegających na zmianie sposobu kalkulacji rabatów przypadających na zapas magazynowy (magazyn korzyści). Zmiana polega na rezygnacji z szacunków ogólnych i przyjęciu metody szczegółowej identyfikacji alokacji szacowanych rabatów do poszczególnych pozycji magazynowych.

Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzony za okres od 01.01 do 30.09.2009 r.

	za okres 01.01-30.09.2009	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	Po korekcie za okres 01.01-30.09.2009
Przychody ze sprzedaży	4 042 782	-	-	4 042 782
Koszt własny sprzedaży	3 733 231	(3 727)	(916)	3 728 588
Zysk brutto ze sprzedaży	309 551	3 727	916	314 194
Zysk z działalności operacyjnej	43 798	3 727	916	48 441
Zysk przed opodatkowaniem	35 000	3 727	916	39 643
Podatek dochodowy	3 328	708	174	4 210
Zysk netto	31 672	3 019	742	35 433
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	30 165	3 019	742	33 926
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	1 507	-	-	1 507

Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzony za okres od 01.07 do 30.09.2009 r.

	za okres 01.07- 30.09.2009	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	Po korekcie za okres 01.07- 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży	1 497 467	-	-	-	1 497 467
Koszt własny sprzedaży	1 379 798	2 201	(258)	648	1 382 389
Zysk brutto ze sprzedaży	117 669	(2 201)	258	(648)	115 078
Zysk z działalności operacyjnej	23 721	(2 201)	258	(648)	21 130
Zysk przed opodatkowaniem	21 688	(2 201)	258	(648)	19 097
Podatek dochodowy	3 321	(418)	49	(123)	2 829
Zysk netto	18 367	(1 783)	209	(525)	16 268
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 932	(1 783)	209	(525)	15 833
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	435	-	-	-	435

Powyższe korekty w celu zapewnienia porównywalności danych zostały odniesione na następujące pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

	30.09.2009	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty marży	Po korekcie 30.09.2009
Aktywa trwałe					
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 305	2 107	241	620	31 273
Aktywa trwałe razem	383 331	2 107	241	620	386 299
Aktywa obrotowe					
Zapasy	732 080	(11 090)	(1 268)	(3 265)	716 457
Aktywa obrotowe razem	1 556 927	(11 090)	(1 268)	(3 265)	1 541 304
Aktywa razem	1 940 258	(8 983)	(1 027)	(2 645)	1 927 603

	30.09.2009	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty marży	Po korekcie 30.09.2009
Kapitał własny					
Zyski zatrzymane, w tym:	23 271	(8 983)	(1 027)	(2 645)	10 616
- strata z lat ubiegłych	(6 895)	(12 002)	(1 027)	(3 387)	(23 310)
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	30 165	3 019	-	742	33 926

Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	213 983	(8 983)	(1 027)	(2 645)	201 328
Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym	24 339	-	-	-	24 339
Kapitał własny razem	238 322	(8 983)	(1 027)	(2 645)	225 667
Zobowiązania długoterminowe razem	129 207	-	-	-	129 207
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 572 729	-	-	-	1 572 729
Zobowiązania razem	1 701 936	-	-	-	1 701 936
Pasywa razem	1 940 258	(8 983)	(1 027)	(2 645)	1 927 603

W wyniku wprowadzonej korekty suma bilansowa na dzień 30.09.2009 r. uległa zmniejszeniu o 12 655 tys. zł. i wynosi 1 927 603 tys. zł.

Powyższe korekty w celu zapewnienia porównywalności danych zostały odniesione na następujące pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych:

	za okres 01.01-30.09.2009	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	Po korekcie za okres 01.01-30.09.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk brutto za rok obrotowy	35 000	3 727	916	39 643
Zmiany w kapitale obrotowym:				
Zmiana stanu zapasów	168 278	(3 727)	(916)	163 635
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 063	-	-	8 063
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(41 475)	-	-	(41 475)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	47 249	-		47 249
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 837	-	-	13 837
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 058	-	-	10 058
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	23 895	-	-	23 895

W wyniku wprowadzonych zmian zasad:

- wynik finansowy netto za okres od 01.01 – 30.09.2009 jest większy o 3 761 tys. zł., natomiast wynik III kwartału 2009 jest mniejszy o 2 099 tys. zł.

- kapitał własny (zyski zatrzymane) uległ zmniejszeniu o 12 655 tys. zł.

Sprawozdawczość według segmentów

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi. Począwszy od 1 stycznia 2009 r. spółka wydzieliła segmenty sprawozdawcze, dla których zastosowała uregulowania MSSF 8. Kwoty wykazane za okres porównywalny zostały przeszacowane zgodnie z wyżej wymienionym standardem. 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.
- Własne leki - 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 załączniku prezentującym skład grupy.

Dane za okres 01.01. do 30.09.2010

	Hurt apteczny	Własne leki	Detal i reklama	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	4 554 674	31	19 337	5 916	-	4 579 958
Przychody od innych segmentów	12 222	2 725	10 403	121 746	(147 095)	-
Przychody wewnątrz segmentu	1 470 248	-	-	1 890	(1 472 138)	-
Przychody ogółem	6 037 144	2 756	29 740	129 551	(1 619 233)	4 579 958
Zysk operacyjny	34 561	(9 506)	2 028	11 144	7 208	45 435
Przychody z tytułu odsetek	10 422	-	-	633	(3 676)	7 380
Inne przychody finansowe	5 912	-	1	1	(4 943)	970
Koszty z tytułu odsetek	22 823	2	120	117	(3 676)	19 387
Inne koszty finansowe	2 909	1	19	8		2 937
Podatek dochodowy	6 415	(1 706)	482	2 514	950	8 655
Zysk (strata) netto	18 748	(7 803)	1 407	9 140	1 315	22 806
Aktywa segmentu	2 679 107	10 865	21 135	82 371	(705 299)	2 088 179
Pasywa segmentu	2 679 107	10 865	21 135	82 371	(705 299)	2 088 179
Pozostałe informacje						
Zwiększenia aktywów trwałych	28 816	159	555	3 105	(1 977)	30 659
Amortyzacja	14 844	250	1 806	221	(596)	16 525

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Własne leki do innych segmentów wyniosły 2 756 tys. PLN, natomiast przychody zrealizowane 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.
 Kwoty prezentowane w danych porównywalnych uwzględniają korekty wynikające ze zmian polityki rachunkowości

Dane za okres 01.01. do 30.09.2009

	Hurt apteczny	Własne leki*	Detal i reklama	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	4 024 394	-	15 313	3 075	-	4 042 782
Przychody od innych segmentów	5 652	6 108	14 377	75 374	(101 511)	-
Przychody wewnątrz segmentu	1 539 442	-	-	185	(1 539 627)	-
Przychody ogółem	5 569 488	6 108	29 690	78 634	(1 641 138)	4 042 782
Zysk operacyjny	28 481	(8 468)	3 068	4 119	21 241	48 441
Przychody z tytułu odsetek	7 401	-	5	687	(2 651)	5 442
Inne przychody finansowe	6 222	7	2	11	(5 161)	1 081
Koszty z tytułu odsetek	16 694	4	105	221	(2 651)	14 373
Inne koszty finansowe	947	-	-	1	-	948
Podatek dochodowy	4 782	(1 539)	642	672	(347)	4 210
Zysk (strata) netto	19 681	(6 926)	2 328	3 923	16 427	35 433
Aktywa segmentu	2 585 797	7 689	22 106	60 186	(748 175)	1 927 603
Pasywa segmentu	2 585 797	7 689	22 106	60 186	(748 175)	1 927 603
Pozostałe informacje						
Zwiększenia aktywów trwałych	105 576	1 247	1 581	81	(2 325)	106 160
Amortyzacja	12 165	713	1 814	121	(684)	14 129

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Własne leki do innych segmentów wyniosły 6 108 tys. PLN, natomiast przychody zrealizowane na rynku aptecznym w poszczególnych kwartałach 2009 roku wyniosły: I kwartał - 1 330 tys. PLN, II kwartał - 818 tys. PLN, III kwartał 1 035 tys. PLN.
 Kwoty prezentowane w danych porównywalnych uwzględniają korekty wynikające ze zmian polityki rachunkowości

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W III kwartale 2010 r. nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi, nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W Grupie NEUCA nie było transakcji spełniających wyżej wymienione kryteria.

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Wykaz udzielonych gwarancji i poręczeń, warunki udzielenia poręczenia oraz charakter powiązań prezentowane są w nocie: Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Program motywacyjny

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. Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowa 2009, 2010 i 2011.

Osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 81.000 warrantów subskrypcyjnych serii E – po 27.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy. Szczegółowy opis założeń i wyceny programu motywacyjnego zawarty został w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2009 opublikowanym w dniu 30.04.2010.

W związku ze zmianami w Zarządzie spółki dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosi 1 338 tys. zł, w tym 570 tys. zostało zaliczone do kosztów 2009 roku. Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w kolejnych okresach ujęte zostaną kwoty:

- 2010 rok – 322 tys. PLN
- 2011 rok – 446 tys. PLN

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 8 lipca 2010 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 124 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 8 lipca 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 12.400.000 (dwanaście milionów czterysta tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 7 stycznia 2011 r. Oprocentowanie: Wibor 6M + marża.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji (rolowanie).

W dniu 10 sierpnia 2010 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 112 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 10 sierpnia 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank.

Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 11.200.000 (jedenaście milionów dwieście tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 10 lutego 2011 r. Oprocentowanie: Wibor 6M + marża.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji (rolowanie).

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Podatek dochodowy

	30.09.2010	30.09.2009
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	7 017	3 034
Podatek odroczony	1 638	1 176
Razem	8 655	4 210

Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy III kwartału 2010 r. miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 2 146 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw na podatek odroczony o 3 650 tys. PLN
- zwiększenie stanu rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości 398 tys. PLN

Kapitał akcyjny

W III kwartale 2010 r. nie było zmian w kapitale akcyjnym Spółki NEUCA S.A.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

W branży hurtowej dystrybucji leków istnieje pewna sezonowość związana z okresami większej zachorowalności, skutkująca wzrostem sprzedaży w I i IV kwartale.

Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W wyniku zawarcia umowy leasingu zwrotnego w dniu 19 marca 2010 r., szczegółowo opisanej w punkcie III niniejszego raportu - „Istotne zdarzenia i umowy”, w przepływach środków pieniężnych został wykazany nietypowy ze względu na wielkość i częstotliwość wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży środków trwałych w wysokości 9 142 tys. PLN.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W III kw. 2010 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Dywidendy

Na podstawie Uchwały nr 7 WZA NEUCA S.A. z dnia 14 czerwca 2010 roku w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w 2009 roku, część zysku w wysokości 984.128,63 PLN oraz część zysku przeniesioną z kapitału zapasowego z lat ubiegłych w wysokości 7.847.695,37 PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy (łącznie 8.831.824,00 PLN).

Zasady wypłaty dywidendy:

- wartość dywidendy na jedną akcję - kwota 2,00 PLN
- liczba akcji objętych dywidendą - 4.415.912 akcji
- dzień dywidendy - 16 lipca 2010 r.
- termin wypłaty dywidendy - dzień 3 sierpnia 2010 r.

Kredyty i pożyczki

W III kwartale 2010 r. spółki Grupy Kapitałowej podpisały aneksy do umów kredytowych, w których przedmiotowe kwoty na dzień podpisania przekraczają 10% kapitałów własnych Emitenta:

- dnia 6 sierpnia 2010 r. aneks nr 11 do umowy kredytowej z dnia 13 maja 2004 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Bank”). Na mocy aneksu kredyt w rachunku bieżącym został zwiększony z kwoty 60.000 tys. PLN do kwoty 75.000 tys. PLN.

Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 19 października 2010 r. Emitent otrzymał podpisany z dniem 30 września 2010 r. aneks nr 11 do umowy kredytowej z dnia 27 czerwca 2003 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Bank”). Na mocy aneksu kredyt w rachunku bieżącym został zwiększony z kwoty 19.800.000,- PLN do kwoty 23.000.000,- PLN. Termin spłaty kredytu ustalony został na dzień 30 września 2011 roku.

W dniu 21 października 2010 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 166 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 21 października 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 16.600.000 (szesnaście milionów sześćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 21 października 2011 r. Oprocentowanie: 6,95%. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 25 października 2010 r. Emitent otrzymał podpisany z dniem 29 września 2010 r. aneks nr 12 do umowy kredytowej z dnia 13 maja 2004 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Bank”).

Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 75.000.000,- PLN ustalony został na dzień 30 września 2011 roku.

W dniu 28 października 2010 r. NWZA Itero-Katowice S.A. podjęło uchwałę o połączeniu spółek Itero Katowice S.A. oraz Itero-Silfarm Sp. z o.o.

W dniu 09.11.2010 r. Spółka otrzymała podpisaną z dniem 26.10.2010 r. umowę leasingu operacyjnego (umowa) zawartą z ING Lease Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Finansujący). Przedmiotem umowy jest System do kompletacji i pakowania leków firmy KNAPP Logistik Automation GmbH, który będzie stanowił wyposażenie nowego magazynu Spółki w Swarzędzu. Umowa zawarta została na okres 48 miesięcy. Po upływie okresu obowiązywania umowy Spółka jest uprawniona do zakupu przedmiotu leasingu. Wartość początkowa przedmiotu umowy wynosi 4.020.736,00 EURO (równowartość 15.821.998,23 PLN według kursu średniego NBP z dnia podpisania umowy). Wartość poszczególnych rat leasingowych kalkulowana jest w oparciu o Wibor 1M oraz marżę Finansującego. Walutą leasingu jest PLN.

Zabezpieczeniem umowy są dwa weksle In blanco wystawione przez Spółkę oraz poddanie się egzekucji przez Spółkę na podstawie Art. 777 ust. 1 pkt. 5 KPC. Łączna wartość umów podpisanych przez Spółkę z Finansującym w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 43 mln PLN i przekracza 10 % kapitałów własnych Spółki.

W dniu 9 listopada 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Jacka Stykę w skład Zarządu Spółki, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności

Skład Grupy Kapitałowej NEUCA SA na dzień 30 września 2010 r. przedstawiony został w nocie: Informacje Ogólne.

W dniu 16 stycznia 2010 nastąpiło połączenie spółek zależnych od Emitenta – Panaceum Sp. z o.o. oraz Silfarm Sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone metodą nabycia.

W wyniku umowy zakupu udziałów Apofarm Group Unia Hurtowni Aptekarskich Sp. z o.o. zawartej w dniu 31 marca 2010 r. pomiędzy Hurtownią Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o. i NEUCA S.A. (Kupujący), a Aptekarz Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (Sprzedający), nastąpiło zwiększenie procentowego udziału spółek Grupy NEUCA w kapitale Apofarm Group Unia Hurtowni Aptekarskich Sp. z o.o. do poziomu 97,2%.

W dniu 16 marca 2010 roku NEUCA S.A. zakupiła akcje Prosper S.A. uprawniające do 3,86% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W wyniku transakcji rozpoznana została ujemna wartość firmy w wysokości 2 536 tys. PLN. W wyniku transakcji nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Prosper SA do poziomu 94,5%.

Szczegółowe informacje dotyczące realizacji poszczególnych transakcji nabycia akcji Prosper S.A. oraz rozliczenia połączenia zawarta została w raporcie za rok 2009.

W wyniku skupu akcji spółki Cefarm Częstochowa S.A. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Cefarm Częstochowa S.A. do poziomu 89,3%.

W dniu 22 czerwca 2010 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS wydał postanowienie dotyczące zmiany nazwy spółki Hurtownia Farmaceutyczna Silfarm Sp. z o.o. na Itero-Silfarm Sp. z o.o. oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej o kwotę 58 300 tys. PLN do wysokości 106 755 tys. PLN. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez Emitenta w drodze wniesienia do spółki zależnej Itero-Silfarm Sp. z o.o. aportu w postaci 100% akcji spółki zależnej Emitenta Itero Katowice S.A. w Mikołowie. W wyniku tej transakcji udział Grupy w kapitale zakładowym spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. uległ zwiększeniu z 98,3% do 99,2%, natomiast udział Grupy w kapitale zakładowym spółki Itero Katowice S.A. uległ zmniejszeniu ze 100% do 99,2%.

W dniu 28 października 2010 r. NWZA Itero-Katowice S.A. podjęło uchwałę o połączeniu spółek Itero Katowice S.A. oraz Itero-Silfarm Sp. z o.o.

Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
Gwarancje udzielone			
PLN	31 241	28 761	2 135
EUR	936	2 300	276
od jednostek powiązanych, z tytułu: udzielonych gwarancji w PLN*	24 566	24 566	-

od pozostałych jednostek, z tytułu:

udzielonych gwarancji w PLN	6 675	4 195	2 135
udzielonych gwarancji w EUR	936	2 300	276

Gwarancje/poręczenia udzielone

PLN

65 875 103 900 97 900

wobec jednostek powiązanych, z tytułu:

udzielonych poręczeń w PLN**	65 875	103 900	97 900
------------------------------	--------	---------	--------

*Spółka udzieliła poręczenia 2 kredytów w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta spółce Prosper S.A. w łącznej wysokości 60 000 tys. PLN.

**Spółka zależna od emitenta wystawiła gwarancję stanowiącą zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego przekraczającą 10% kapitałów własnych emitenta, w wysokości 24 566 tys. PLN.

Udzielone poręczenia dotyczą kredytów zaciągniętych przez podmioty zależne od emitenta.

Udzielone poręczenia oraz gwarancje nie przewidują wynagrodzenia dla emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Akcjonariusze posiadający 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 15 listopada 2010 r. :

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Herba	2 014 158	45,6%	2 014 158	45,6%
FPT Foundation	470 000	10,6%	470 000	10,6%

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od ostatniego raportu kwartalnego

Na dzień 15 listopada 2010 r. Członkowie Zarządu posiadali następujące akcje NEUCA S.A.:

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Piotr Sucharski	5 125	5 125

Na dzień 15 listopada 2010 r. Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA.

Na dzień 15 listopada 2010 r. według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Leokadia Danek	438	438
Dariusz Łyjak	1 000	1 000
Jerzy Kotkowski	420	420
Kazimierz Herba	2 014 158	2 014 158
Wiesława Herba	21 509	21 509
Tadeusz Wesołowski	146	146

Na dzień 15 listopada 2010 r. według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA.

Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Względem Spółek z Grupy Kapitałowej nie toczą się przed sądami ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

NEUCA S.A. nie posiada takich informacji.

VII. Skrócone sprawozdanie finansowe NEUCA S.A.

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30.09.2010 r.

	Nie badane 30.09.2010	Nie badane 30.06.2010	31.12.2009	Nie badane Przekształcone 30.09.2009
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	122 350	107 447	92 723	84 662
Wartości niematerialne	5 776	6 164	6 292	5 981
Nieruchomości inwestycyjne	9 168	9 245	9 398	9 472
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	327 371	323 566	297 180	291 553
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 550	3 265	7 056	7 071
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 978	12 935	6 297	15 494
Aktywa trwałe razem	484 193	462 622	418 946	414 233
Aktywa obrotowe				
Zapasy	534 607	496 310	510 034	406 893
Należności handlowe oraz pozostałe należności	620 356	625 563	553 463	575 629
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	4 518	3 137
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	3 091	3 042
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 862	2 659	5 069	10 719
Pozostałe aktywa	1 084	1 269	973	574
Aktywa obrotowe razem	1 160 909	1 125 801	1 077 148	999 994
Aktywa razem	1 645 102	1 588 423	1 496 094	1 414 227

	Nie badane 30.09.2010	Nie badane 30.06.2010	31.12.2009	Nie badane Przekształcone 30.09.2009
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4 416	4 416	4 416	4 416
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	126 399	126 399	126 401	126 401
Pozostały kapitał zapasowy	49 175	49 175	57 022	57 022
Pozostałe kapitały	3 504	3 519	3 263	2 953
Zyski (straty) zatrzymane, w tym:	11 015	11 873	984	(1 225)
- strata z lat ubiegłych	-	-	(12 002)	(12 002)
- zysk akcjonariuszy roku bieżącego	11 015	11 873	12 986	10 777
Kapitał własny razem	194 509	195 382	192 086	189 567
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	82 248	83 400	35 704	36 855
Inne zobowiązania finansowe	61 396	49 956	44 106	41 578
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	9 950	12 998	11 743	11 854
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 292	14 881	5 088	13 654
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	69	88	86	117
Pozostałe zobowiązania	4 166	4 311	4 602	4 747
Zobowiązania długoterminowe razem	176 121	165 634	101 329	108 805
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	180 587	155 041	138 212	148 165
Inne zobowiązania finansowe	44 153	52 067	57 509	60 742
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 048 372	1 018 997	1 005 489	905 488
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	508	507	512	648
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	63	63	-	-
Pozostałe zobowiązania	789	732	957	812
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 274 472	1 227 407	1 202 679	1 115 855
Zobowiązania razem	1 450 593	1 393 041	1 304 008	1 224 660
Pasywa razem	1 645 102	1 588 423	1 496 094	1 414 227

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2010 r.

	Nie badane III kw. 2010	Nie badane 3 kwartały narastająco	Nie badane Przekształcone III kw. 2009	Nie badane Przekształcone 3 kwartały narastająco
	od 01.07.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2009 do 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży	1 135 754	3 348 972	1 040 380	3 113 535
Koszt własny sprzedaży	1 053 894	3 140 138	989 811	2 953 755
Zysk brutto ze sprzedaży	81 860	208 834	50 569	159 780
Koszty sprzedaży	30 155	78 598	20 747	61 578
Koszty ogólnego zarządu	46 797	99 568	21 881	73 894
Pozostałe przychody operacyjne	899	2 139	603	2 131
Pozostałe koszty operacyjne	2 936	7 727	3 089	5 921
Zysk z działalności operacyjnej	2 871	25 080	5 455	20 518
Przychody finansowe	1 462	6 464	1 010	6 486
Koszty finansowe	4 822	17 006	3 137	13 477
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(489)	14 538	3 328	13 527
Podatek dochodowy	369	3 523	1 342	2 750
Zysk (strata) netto	(858)	11 015	1 986	10 777
Zysk z wyceny inwestycji	-	-	-	1 148
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-	(218)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	930
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	930
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom Spółki	(858)	11 015	1 986	11 707
Podstawowy**	(0,19)	2,49	0,48	2,82
Rozwodniony**	(0,17)	2,24	0,43	2,51
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 415 912	4 415 912	4 151 824	4 151 824
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych *	4 911 963	4 911 963	4 657 875	4 657 875

* Opis czynników rozważających znajduje się pod sprawozdaniem z całkowitych dochodów sprawozdania skonsolidowanego.

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU – NIE BADANE, PRZEKSZTAŁCONE

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	12 787	173 951
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	(12 002)	(12 002)
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	785	161 949
Zysk/strata za okres 01.01. do 30.09.2009	-	-	-	-	-	10 777	10 777
Dywidendy	-	-	-	-	-	(7 300)	(7 300)
Podział wyniku finansowego	-	-	5 487	-	-	(5 487)	-
Wyemitowane akcje	470	22 934	-	-	-	-	23 404
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	(193)	-	(193)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	930	-	-	930
Saldo na dzień 30.09.2009	4 416	126 401	57 022	-	2 953	(1 225)	189 567

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

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU – NIE BADANE

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010	4 416	126 401	57 022	-	3 263	984	192 086
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2010	4 416	126 401	57 022	-	3 263	984	192 086
Zysk/strata za okres 01.01. do 30.09.2010	-	-	-	-	-	11 015	11 015
Dywidendy	-	-	(7 847)	-	-	(984)	(8 831)
Wyemitowane akcje	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	241	-	241
Saldo na dzień 30.09.2010	4 416	126 399	49 175	-	3 504	11 015	194 509

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2010 r.

	Nie badane okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	14 538	13 527
Amortyzacja	7 990	6 743
Odsetki i dywidendy netto	11 130	6 948
Zysk ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(77)	(8)
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(10)	-
Zysk z aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(152)	-
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	33 419	27 210
Zmiana stanu zapasów	(24 572)	128 946
Zmiana stanu należności	(61 857)	(109 574)
Zmiana stanu zobowiązań	49 947	(27 717)
Zmiana stanu rezerw oraz pozostałych aktywów i zobowiązań	(673)	(1 751)
Inne korekty	242	(193)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(3 494)	16 921
Zapłacony podatek dochodowy	-	(4 059)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 494)	12 862
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 484)	(12 977)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	296	62
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	6
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	-	(3 001)
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	3 152	-
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(31 053)	(81 654)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	30	45
Pożyczki udzielone	(7 919)	(3 897)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	7 608	9 171
Otrzymane odsetki	1 007	980
Otrzymane dywidendy	2 386	3 637
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(33 977)	(87 628)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	26 320
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 200	45 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(25 200)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	92 376	40 060
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 456)	(3 456)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(12 504)	(6 937)
Odsetki zapłacone	(14 320)	(10 058)
Dywidendy wypłacone	(8 832)	(7 300)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	37 264	83 629
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(207)	8 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 069	1 856
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 862	10 719

VIII. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego NEUCA S.A. sporządzonego na dzień 30.09.2010 r.

Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych

W okresie poprzedzającym (za rok 2009) okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym dokonano zmian w prezentacji kosztów ogólnozakładowych oraz kosztów sprzedaży. Reklasyfikacja dotyczy danych porównywalnych za III kwartały 2009 i polega na przesunięciu części kosztów ogólnozakładowych do kosztów sprzedaży. Zmiana sposobu prezentacji związana jest z doprecyzowaniem poszczególnych kategorii kosztów i w ocenie Zarządu aktualny sposób lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny tych transakcji.

Uzgodnienie zmian pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów prezentują poniższe noty:

	za okres 01.01- 30.09.2009	korekta prezentacyjna	po korekcie za okres 01.01-30.09.2009
Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Koszty sprzedaży	22 366	39 212	61 578
Koszty ogólnego zarządu	113 106	(39 212)	73 894
Ogółem	135 472	-	135 472

	za okres 01.07- 30.09.2009	korekta prezentacyjna	po korekcie za okres 01.07-30.09.2009
Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Koszty sprzedaży	6 280	14 467	20 747
Koszty ogólnego zarządu	36 348	(14 467)	21 881
Ogółem	42 628	-	42 628

W okresie poprzedzającym (za rok 2009) okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym, poza zmianami wynikającymi z przyjęcia nowych standardów i interpretacji Spółka dokonała także zmian w zasadach rachunkowości, polegających na zmianie sposobu kalkulacji rabatów przypadających na zapas magazynowy.

Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres 01.01 do 30.09.2009:

	za okres 01.01-30.09.2009	Kwota korekty	Po korekcie za okres 01.01-30.09.2009
Przychody ze sprzedaży	3 113 535	-	3 113 535
Koszt własny sprzedaży	2 957 482	(3 727)	2 953 755
Zysk brutto ze sprzedaży	156 053	3 727	159 780
Zysk z działalności operacyjnej	16 791	3 727	20 518
Zysk przed opodatkowaniem	9 800	3 727	13 527
Podatek dochodowy	2 042	708	2 750
Zysk netto	7 758	3 019	10 777

Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 01.07 do 30.09.2009r.

	za okres 01.07-30.09.2009	Kwota korekty	Po korekcie za okres 01.07-30.09.2009
Przychody ze sprzedaży	1 040 380	-	1 040 380
Koszt własny sprzedaży	987 610	2 201	989 811
Zysk brutto ze sprzedaży	52 770	(2 201)	50 569
Zysk z działalności operacyjnej	7 656	(2 201)	5 455
Zysk przed opodatkowaniem	5 529	(2 201)	3 328
Podatek dochodowy	1 760	(418)	1 342
Zysk netto	3 769	(1 783)	1 986

Powyższe korekty w celu zapewnienia porównywalności danych zostały odniesione na następujące pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

	30.09.2009	Kwota korekty	Po korekcie 30.09.2009
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 387	2 107	15 494
Aktywa trwałe razem	412 126	2 107	414 233
Aktywa obrotowe			
Zapasy	417 983	(11 090)	406 893
Aktywa obrotowe razem	1 011 084	(11 090)	999 994
Aktywa razem	1 423 210	(8 983)	1 414 227
	30.09.2009	Kwota korekty	Po korekcie 30.09.2009
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane, w tym:	7 758	(8 983)	(1 225)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(12 002)	(12 002)
- zysk roku bieżącego	7 758	3 019	10 777
Kapitał własny razem	198 550	(8 983)	189 567
Zobowiązania długoterminowe razem	108 805	-	108 805
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 115 855	-	1 115 855
Zobowiązania razem	1 224 660	-	1 224 660
Pasywa razem	1 423 210	(8 983)	1 414 227

W wyniku wprowadzonej korekty suma bilansowa na dzień 30.09.2009 r. uległa zmniejszeniu o 8 983 tys. zł i wynosi 1 414 227 tys. zł.

Powyższe korekty w celu zapewnienia porównywalności danych zostały odniesione na następujące pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych:

	za okres 01.01-30.09.2009	Kwota korekty	Po korekcie za okres 01.01-30.09.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	9 800	3 727	13 527
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu zapasów	132 673	(3 727)	128 946
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 862	-	12 862
 Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	 (87 628)	 -	 (87 628)
 Środki pieniężne netto z działalności finansowej	 83 629	 -	 83 629
 Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	 8 863	 -	 8 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 856	-	1 856
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 719	-	10 719

W wyniku wprowadzonych zmian zasad:

- wynik finansowy netto za okres od 01.01 – 30.09.2009 jest większy o 3 019 tys. zł., natomiast wynik III kwartału 2009 jest mniejszy o 1 783 tys. zł.
- kapitał własny (Zyski zatrzymane) uległ zmniejszeniu o 8 983 tys. zł.

Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy III kwartału 2010 r. NEUCA SA miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zmniejszenie stanu rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości 18 tys. PLN
- zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 3 043 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw na podatek odroczonego o 3 411 tys. PLN

Transakcje z podmiotami powiązanymi

	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych	1 123 998	1 368 895
Zakup towarów i usług	285 464	122 270

	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	138 645	276 579	316 361	307 453
Od jednostki dominującej	-	-	-	-
Od jednostek zależnych	138 335	276 408	316 054	307 278
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	310	171	307	175
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 058	-	-	-
Od jednostki dominującej	-	-	-	-
Od jednostek zależnych	1 058	-	-	-
Udzielone pożyczki	4 031	2 795	2 245	2 221
Od jednostki dominującej	-	-	-	-
Od jednostek zależnych	2 452	1 231	712	703
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	1 579	1 564	1 533	1 518
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(380)	(380)	(380)	-
Razem	143 734	279 374	318 606	309 674

	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	79 855	53 394	19 050	37 816
- od jednostki dominującej	-	-	-	-
- od jednostek zależnych	79 855	53 394	19 050	37 816
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	37 741	37 203	53 384	57 953
- od jednostki dominującej	-	-	-	-
- od jednostek zależnych	37 741	37 203	53 384	57 953
Razem	117 596	90 597	72 434	95 769