



9 listopada 2011 r.

GRUPA NEUCA

RAPORT ZA III KWARTAŁ 2011 R.

SPIS TREŚCI

I. PODSUMOWANIE.....	4
II. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH W III KWARTALE 2011 R. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY.....	6
III. ISTOTNE ZDARZENIA I UMOWY.	8
IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	8
V. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	8
VI. SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA ZA III KWARTAŁ 2011 R.	11
Wybrane dane finansowe za III kwartał 2011 r.....	11
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30.09.2011 r.	13
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2011 r.	15
Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	17
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2011 r.	19
VII. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.09.2011 R.....	20
Informacje ogólne.....	20
Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	23
Zasady rachunkowości.....	23
Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych.....	24
Sprawozdawczość według segmentów	25
Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	28
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	28
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	28
Program motywacyjny	28
Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	28
Podatek dochodowy	28

Zmiany wartości szacunkowych	29
Kapitał akcyjny	29
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	29
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	29
Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	29
Dywidendy	29
Kredyty i pożyczki	29
Zdarzenia po dacie bilansu	30
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	32
Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	32
Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	33
Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od ostatniego raportu kwartalnego	34
Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	34
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 ..	34
VIII. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NEUCA S.A.	35
Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30.09.2011 r.	35
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2011 r.	37
Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	38
Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2011 r.	40
IX. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO NEUCA S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.09.2011 R.	41
Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych	41
Zmiany wartości szacunkowych	41
Transakcje z podmiotami powiązanymi	42

I. Podsumowanie

- **Po trzech kwartałach 2011 Grupa NEUCA osiągnęła rok do roku wzrost przychodów ze sprzedaży o 4,2 proc. do 4,8 mld PLN. Grupa utrzymuje silną pozycję lidera na rynku dystrybucji farmaceutyków z 30-proc. udziałem na koniec III kwartału 2011 r.**
- **Marża brutto ze sprzedaży wzrosła z 8,00 proc. w I kwartale przez 8,33 proc. w II kwartale do 8,76 proc. w III kwartale. Po trzech kwartałach Grupa wypracowała 73,4 mln PLN EBITDA (+18 proc. r/r), 57,3 mln PLN zysku operacyjnego (+26 proc. r/r), a jej zysk netto wzrósł o 42 proc. do 32,4 mln PLN.**
- **Spółka wykonała już ponad 75% prognozy zysku netto na rok 2011 po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych (34,9 mln PLN z prognozowanych 44 mln PLN). Po wynikach za III kwartał Zarząd podtrzymał prognozę wyników finansowych na cały rok.**

List Piotra Sucharskiego, Prezesa Zarządu Grupy NEUCA do akcjonariuszy

Drodzy Akcjonariusze,

Przedstawiamy bardzo dobre wyniki finansowe osiągnięte po trzech kwartałach 2011 roku. Widać w nich przede wszystkim znaczące wzrosty na poziomie operacyjnym oraz netto - odpowiednio o 26 proc i 42 proc. Na wyniki pozytywny wpływ ma również rosnąca marża generowana w segmencie produkcji własnych leków przez spółkę zależną Synoptis Pharma oraz rosnąca rentowność oferty Grupy.

Rynek farmaceutyczny w trzecim kwartale był dość trudny. Wzrost rok do roku wyniósł zaledwie 0,5 proc, co wynikało z ciepłej pogody we wrześniu i niskiego poziomu zachorowań w tym miesiącu, a także przedłużającego się oczekiwania na nową listę leków refundowanych. Narastająco po trzech kwartałach wzrost rynku wyniósł natomiast około 4 proc., co jest zgodne z naszymi szacunkami przyjętymi na cały rok. Grupa NEUCA, tak jak zakładaliśmy, od początku roku rośnie wraz rynkiem, po trzech kwartałach utrzymując pozycję lidera z blisko 30-proc. udziałem w rynku dystrybucji farmaceutyków.

Trzeci kwartał upłynął pod znakiem kontynuacji reorganizacji Grupy na wszystkich głównych płaszczyznach jej działalności. Konsekwentnie prowadzona od 2010 roku centralizacja logistyki postępuje zgodnie z planem. Najważniejszymi wydarzeniami trzeciego kwartału w tym obszarze było uruchomienie trzeciego zautomatyzowanego magazynu w Gądkach pod Poznaniem i zamknięcie trzech magazynów regionalnych. Tym samym liczba magazynów Grupy na koniec trzeciego kwartału zmniejszyła się do 23, a na koniec 2011 roku ma ich być już 20.

Bardzo ważnym elementem strategii Grupy NEUCA jest rozwój innych obszarów działalności na rynku ochrony zdrowia, w tym w szczególności produkcji własnych leków pod markami Nursea i ekonomiczną Apteo. Wrzesień był dla tego segmentu działalności Grupy szczególnie udany, ponieważ, zgodnie z planem, był to pierwszy rentowny miesiąc Synoptis, a wzrost sprzedaży własnych produktów rok do roku wyniósł blisko 83 proc. Dobre wyniki sprzedaży dodatkowo potwierdziły słuszność konsekwentnie realizowanej przez Grupę strategii. We wrześniu na rynku zadebiutowała również nowa linia produktów, wyselekcjonowanych polskich ziół – Apteo Natura, która spotkała się z dużym zainteresowaniem rynku. Na początku roku zapowiedzieliśmy wprowadzenie na rynek 20 produktów pod marką ekonomiczną i dotrzemy słowa. Obecnie na rynku jest już 16 produktów, z czego w III kwartale rozpoczęliśmy sprzedaż kolejnych 9.

Po trzech kwartałach 2011 roku jesteśmy coraz bliżej wejścia w życie nowej tzw. ustawy refundacyjnej i możemy obserwować dużą niepewność związaną ze zbliżającą się zmianą realiów rynkowych. Aby przygotować się do funkcjonowania w nowych warunkach legislacyjnych, stale monitorujemy sytuację. Naszym zdaniem zapisy nowej ustawy pozytywnie przełożą się na działalność naszej Grupy. Z jednej strony osłabią bowiem konkurencyjność aptek sieciowych względem tradycyjnych, które są naszymi klientami. Z drugiej strony stworzą szansę dalszego zacieśniania współpracy ze wszystkimi niezależnymi aptekami, które coraz chętniej będą korzystać z naszego wsparcia.

Pozytywie oceniając miniony kwartał, podtrzymujemy nasze prognozy finansowe na cały 2011 rok.

Piotr Sucharski
Prezes Zarządu Grupy NEUCA

II. Omówienie wyników finansowych w III kwartale 2011 r. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Sprzedaż Grupy NEUCA oraz NEUCA S.A. narastająco po III kw. 2011 r.

w mln PLN

Przychody ze sprzedaży

	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	zmiana %
GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA S.A.	4 772	4 580	4,2%
NEUCA S.A.	4 234	3 349	26,4%

Sprzedaż Grupy NEUCA oraz NEUCA S.A. w III kw. 2011 r.

w mln PLN

Przychody ze sprzedaży

	III kw. 2011	III kw. 2010	zmiana %
GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA S.A.	1 482	1 488	-0,4%
NEUCA S.A.	1 344	1 136	18,4%

Narastająco po III kw. 2011 roku Grupa Kapitałowa NEUCA zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 4,2% przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 4,1 %.

W III kw. 2011 r. Grupa zanotowała przychody ze sprzedaży na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu roku 2010, przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 0,6 %.

Łączny udział spółek z Grupy NEUCA w krajowym rynku hurtu aptecznego po III kwartałach 2011 r. utrzymywał się na stabilnym poziomie i wyniósł 30,6%.

Podstawowe dane finansowe po III kw. 2011 r.

	w tys. PLN			w tys. PLN		
	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	zmiana %	III kw. 2011	III kw. 2010	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	4 771 610	4 579 958	4%	1 482 443	1 487 787	-0,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	397 953	381 543	4%	129 840	118 814	9%
Rentowność sprzedaży brutto	8,34%	8,33%		8,76%	7,99%	
Koszty sprzedaży	210 034	190 073	11%	69 247	60 609	14%
Koszty ogólnego zarządu	124 343	140 592	-12%	41 590	47 702	-13%
Pozostałe przychody operacyjne	12 977	14 912	-13%	3 560	4 473	-20%
Pozostałe koszty operacyjne	19 227	20 355	-6%	6 757	4 468	51%
Zysk z działalności operacyjnej	57 326	45 435	26%	15 806	10 508	50%
Rentowność działalności operacyjnej	1,20%	0,99%		1,07%	0,71%	
EBITDA	73 353	61 960	18%	21 152	16 008	32%
Przychody finansowe	8 002	8 350	-4%	3 735	3 783	-1%
Koszty finansowe i pozostałe	25 117	22 324	13%	8 685	6 218	40%
Zysk brutto	40 211	31 461	28%	10 856	8 073	34%
Zysk netto	32 389	22 806	42%	9 414	5 140	83%
Rentowność netto	0,68%	0,50%		0,64%	0,35%	

W III kw. 2011 r. Grupa Kapitałowa NEUCA S.A. zanotowała wzrost poziomu rentowności sprzedaży brutto w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 0,77 pp (wzrost z 7,99% do 8,76%) Narastająco, po III kwartałach 2011 roku marża wyniosła 8,34 % i była nieznacznie wyższa niż w analogicznym okresie 2010 r.(o 0,01 pp).

Koszty sprzedaży wzrosły o 14 % do 69,2 mln PLN r/r w wyniku m.in. nakładów na przygotowanie nowych struktur telemarketingowych w ramach Grupy oraz nakładów na podniesienie jakości i wydajności działania tych struktur.

Narastająco koszty sprzedaży wyniosły 210,0 mln PLN i były wyższe o 11% niż w analogicznym okresie 2010 roku.

Koszty ogólnego zarządu spadły o 13% r/r do poziomu 41,6 mln PLN. Narastająco koszty ogólnego zarządu wyniosły 124,3 mln PLN i były niższe niż w analogicznym okresie 2010 r. o 12%.

Na wynik operacyjny nieznaczny wpływ miał spadek pozostałych przychodów operacyjnych do poziomu 3,6 mln PLN z 4,5 mln PLN w III kw. 2010 r. oraz niewielki wzrost pozostałych kosztów operacyjnych (z 4,5 mln PLN do 6,8 mln PLN w III kw. 2011 r.). Narastająco po III kwartałach 2011 pozostałe przychody operacyjne spadły z 14,9 mln PLN do 13,0 mln PLN, pozostałe koszty operacyjne spadły z 20,4 mln PLN do 19,2 mln PLN r/r.

Wpływ zdarzeń jednorazowych na EBIT, EBITDA oraz zysk netto.

w tys PLN	I-III kw 2011	I-III kw 2010	zmiana %	III kw. 2011	III kw. 2010	zmiana %
EBIT	57 326	45 435	26%	15 806	10 508	50%
EBITDA	73 353	61 960	18%	21 152	16 008	32%
	3234	-786		610		
Zdarzenia jednorazowe (brutto)						
w tym ujemna wartość firmy:	-635	-2 536				
koszty restrukturyzacji	3 869	1 750		610		
	2 499	-1 118		494		
Zdarzenia jednorazowe (netto)*						
w tym ujemna wartość firmy	-635	-2 536				
koszty restrukturyzacji	3 134	1 418		494		
Skorygowany EBIT	60 560	44 649	36%	16 416	10 508	56%
Skorygowany EBITDA	76 587	61 174	25%	21 762	16 008	36%
Zysk netto	32 389	22 806	42%	9 414	5 140	83%
Skorygowany zysk netto	34 888	21 688	61%	9 908	5 140	93%

*Po uwzględnieniu podatku dochodowego

Jednorazowe koszty restrukturyzacji Grupy wyniosły w III kw. 2011 r. 0,6 mln PLN, z czego główne pozycje to koszty związane z odprawami i odszkodowaniami w związku z likwidowanymi miejscami pracy (0,5 mln PLN). Narastająco po III kwartałach 2011 r. koszty restrukturyzacji Grupy wyniosły 3,9 mln PLN.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w III kw. 2011 15,8 mln PLN (wzrost o 50% r/r), narastająco po III kwartałach 2011 r. wyniósł 57,3 mln PLN (wzrost o 26 % r/r).

Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych, zysk z działalności operacyjnej wzrósł do 16,4 mln PLN w III kw. 2011 r. (wzrost o 56% r/r) oraz wzrósł do 60,6 mln PLN po III kwartałach 2011 r. (wzrost o 36 % r/r).

Koszty finansowe były wyższe w III kw. 2011 r. o 40% w porównaniu do analogicznego okresu 2010, narastająco po III kwartałach 2011 r. były wyższe o 13% r/r i wyniosły 25,1 mln PLN, głównie z tytułu wzrostu stawki Wobor 1M.

Grupa Kapitałowa NEUCA osiągnęła zysk netto w III kw. 2011 r. na poziomie 9,4 mln PLN, a po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych 9,9 mln PLN (wzrost o 93% r/r). Narastająco po III kwartałach 2011 r. zysk netto wyniósł 32,4 mln PLN, po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych wzrósł do 34,9 mln PLN (wzrost o 61% r/r).

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy

Po III kwartałach 2011 roku, oprócz wymienionych powyżej kosztów restrukturyzacji Grupy, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej NEUCA.

III. Istotne zdarzenia i umowy.

W dniu 2 sierpnia 2011 r. NEUCA otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 28 lipca 2011 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 6.755 akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w czerwcu 2011 r. przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego („Program”) zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 30.06.2006 roku z późniejszymi zmianami. Objęte akcje stanowią część akcji, które mogą zostać objęte za warranty subskrypcyjne serii „A” wydane przez Spółkę w ramach Programu. Termin wykonania prawa do objęcia akcji przez wszystkie osoby uprawnione upływa w dniu 31 grudnia 2011 r. Szczegółowe warunki Programu opisane zostały w raporcie bieżącym 31/2006. Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.440.677 zł i dzieli się na 4.440.677 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.440.677.

IV. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

W dniu 21 marca NEUCA S.A. opublikowała prognozę podstawowych wyników finansowych Grupy Kapitałowej NEUCA w 2011 r.

Prognozowane wyniki Grupy (w mln PLN)

	2010	2011	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	6 132	6 440	105%
EBIT *	64	76	119%
EBITDA *	86	100	116%
Zysk netto*	37	44	119%

* bez zdarzeń jednorazowych.

Prognoza została sporządzona przy następujących założeniach:

- Wzrost rynku hurtu aptecznego o 5% w 2011 r.
- Wzrost stawki WIBOR 1M w prognozowanym okresie, nie większy niż 0,5 p.p. od poziomu obowiązującego w dniu publikacji prognozy.

Zarząd NEUCA S.A. podtrzymuje powyższe prognozy.

V. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe. 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. Czynniki 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 „wirtualnej” sieci detalicznej i programów rynkowych: Świat Zdrowia i „Apteka Dobrych Cen”, produkcja własnych leków pod marką Premium „Nursea” oraz marka ekonomiczną „Apteo”, rozwój agencji reklamowej „Nekk”, sprzedaż oprogramowania dla aptek „ILC”.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

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 wynosił powyżej 5% w skali roku z wyjątkiem roku ubiegłego, z blisko 4% wzrostem. Prognozy wskazują, że tendencja wzrostowa 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). Szacowany wzrost rynku w 2011 r. wynosi 5%.
- Zmiany w prawie w zakresie obrotu lekami refundowanymi. Wprowadzenie zmian zasad systemu finansowania leków refundowanych może istotnie wpłynąć na działalność Spółki, poprzez m.in. usztywnienie marż hurtowych oraz ograniczenie marż aptecznych. Spółka spodziewa się pozytywnego wpływu zmian legislacyjnych na wyniki finansowe, aczkolwiek wpływ ten jest w obecnej chwili trudny do precyzyjnego oszacowania.

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. Do dnia publikacji raportu Grupa NEUCA nie odnotowała problemów z pozyskiwaniem finansowania zewnętrznego
- Zmiany prawne w zakresie marż urzędowych, w tym norm i regulacji stosowanych na terytorium Unii Europejskiej
- Postępująca konsolidacja na rynku aptecznym – wzrost udziału sieci aptek.

VI. Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej NEUCA za III kwartał 2011 r.

Wybrane dane finansowe za III kwartał 2011 r.

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN				w tys. EUR			
	Nie badane 30/09/11	Nie badane 30/06/11	31/12/10	Nie badane Przekształcone 30/09/10	Nie badane 30/09/11	Nie badane 30/06/11	31/12/10	Nie badane Przekształcone 30/09/10
Aktywa trwałe	377 024	371 515	363 766	361 698	85 470	93 191	91 853	90 719
Aktywa obrotowe	1 670 255	1 625 219	1 715 549	1 695 203	378 639	407 670	433 187	425 183
Aktywa razem	2 047 279	1 996 734	2 079 315	2 056 901	464 109	500 861	525 040	515 902
Kapitał własny	265 324	255 813	243 371	228 337	60 148	64 168	61 453	57 270
Kapitał podstawowy	4 441	4 441	4 429	4 416	1 007	1 114	1 118	1 108
Zobowiązania długoterminowe	116 065	118 322	165 529	165 567	26 311	29 680	41 797	41 527
Zobowiązania krótkoterminowe	1 665 890	1 622 599	1 670 415	1 662 997	377 650	407 013	421 790	417 105
Pasywa razem	2 047 279	1 996 734	2 079 315	2 056 901	464 109	500 861	525 040	515 902

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	4 771 610	4 579 958	1 180 712	1 144 217
Zysk brutto ze sprzedaży	397 953	381 543	98 472	95 321
Zysk na działalności operacyjnej	57 326	45 435	14 185	11 351
Zysk przed opodatkowaniem	40 211	31 461	9 950	7 860
Zysk netto	32 389	22 806	8 015	5 698
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	32 967	22 739	8 158	5 681

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010	za okres od 01.01 do 30.09.2011	za okres od 01.01 do 30.09.2010
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	96 386	(7 149)	23 850	(1 786)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 955)	692	(4 195)	173
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(82 593)	809	(20 437)	202
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(3 162)	(5 648)	(782)	(1 411)
Środki pieniężne na początek okresu	12 001	22 719	2 970	5 676
Środki pieniężne na koniec okresu	8 839	17 071	2 188	4 265

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 - 30.09.2011	01.01 - 30.06.2011	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 30.09.2010
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,0413	3,9673	4,0044	4,0027
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,4112	3,9866	3,9603	3,9870
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,4900	4,0800	4,1770	4,1770
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,8403	3,8403	3,8356	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 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 30.09.2011 r.

	Nie badane 30/09/11	Nie badane 30/06/11	31/12/10	Nie badane przekształcone 30/09/10
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	238 336	239 651	227 950	223 195
Wartość firmy	97 383	95 604	95 980	95 203
Wartości niematerialne	19 178	17 008	17 426	17 889
Nieruchomości inwestycyjne	8 861	8 938	9 091	9 168
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-	-	-	1 000
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	188	212	221	217
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 932	9 425	10 764	12 671
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146	677	2 334	2 355
Aktywa trwałe razem	377 024	371 515	363 766	361 698
Aktywa obrotowe				
Zapasy	758 400	740 673	891 677	800 539
Należności handlowe oraz pozostałe należności	889 284	861 981	797 583	863 789
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 156	1 397	1 798	373
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 839	8 886	12 001	17 071
Pozostałe aktywa	1 038	1 744	1 952	2 946
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10 538	10 538	10 538	10 485
Aktywa obrotowe razem	1 670 255	1 625 219	1 715 549	1 695 203
Aktywa razem	2 047 279	1 996 734	2 079 315	2 056 901

	Nie badane 30/09/11	Nie badane 30/06/11	31/12/10	Nie badane przekształcone 30/09/10
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4 441	4 441	4 429	4 416
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	128 406	128 406	127 503	126 399
Pozostały kapitał zapasowy	70 326	70 326	55 846	55 845
Kapitał z aktualizacji wyceny	(6)	3	3	3
Pozostałe kapitały	3 279	3 167	3 198	3 504
Zyski zatrzymane, w tym:	50 480	40 619	42 265	28 573
- zysk z lat ubiegłych	17 513	17 520	4 702	5 834
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	32 967	23 099	37 563	22 739
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	256 926	246 962	233 244	218 740
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	8 398	8 851	10 127	9 597
Kapitał własny razem	265 324	255 813	243 371	228 337
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	27 640	28 792	81 096	82 248
Inne zobowiązania finansowe	70 478	73 138	67 179	66 853
Zobowiązania z tytułu opcji	12 127	10 351	10 728	9 950
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	464	464	464	918
Pozostałe zobowiązania	5 356	5 577	6 062	5 598
Zobowiązania długoterminowe razem	116 065	118 322	165 529	165 567
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	247 984	321 451	249 019	271 221
Inne zobowiązania finansowe	12 559	11 916	8 278	8 670
Zobowiązania z tytułu dywidendy	10 214	10 214	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 385 047	1 269 403	1 404 499	1 375 070
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 795	2 749	329	927
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 824	3 836	3 855	4 022
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 334	1 976	3 156	1 034
Pozostałe zobowiązania	1 133	1 054	1 279	2 053
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 665 890	1 622 599	1 670 415	1 662 997
Zobowiązania razem	1 781 955	1 740 921	1 835 944	1 828 564
Pasywa razem	2 047 279	1 996 734	2 079 315	2 056 901

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2011 r.

	Nie badane III kwartał 2011 od 01.07.2011 do 30.09.2011	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2011 do 30.09.2011	Nie badane III kwartał 2010 od 01.07.2010 do 30.09.2010	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	1 482 443	4 771 610	1 487 787	4 579 958
Koszt własny sprzedaży	1 352 603	4 373 657	1 368 973	4 198 415
Zysk brutto ze sprzedaży	129 840	397 953	118 814	381 543
Koszty sprzedaży	69 247	210 034	60 609	190 073
Koszty ogólnego zarządu	41 590	124 343	47 702	140 592
Pozostałe przychody operacyjne	3 560	12 977	4 473	14 912
Pozostałe koszty operacyjne	6 757	19 227	4 468	20 355
Zysk z działalności operacyjnej	15 806	57 326	10 508	45 435
Przychody finansowe	3 735	8 002	3 783	8 350
Koszty finansowe	8 685	25 117	6 216	22 306
Pozostałe straty z inwestycji	-	-	(2)	(18)
Zysk przed opodatkowaniem	10 856	40 211	8 073	31 461
Podatek dochodowy	1 442	7 822	2 933	8 655
Zysk netto	9 414	32 389	5 140	22 806
Zysk (strata) z wyceny inwestycji	(9)	(9)	3	2
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	(9)	(9)	3	2
Całkowite dochody ogółem	9 405	32 380	5 143	22 808
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	9 859	32 958	5 211	22 741
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	(454)	(578)	(68)	67
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 868	32 967	5 208	22 739
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(454)	(578)	(68)	67
Zysk na 1 akcję				
Podstawowy **	2,22	7,43	1,18	5,15
Rozwodniony **	2,01	6,72	1,06	4,63
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 435 744	4 435 744	4 415 912	4 415 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych *	4 907 030	4 907 030	4 911 963	4 911 963

* dane w PLN

Opis czynników rozwadniających średnioważoną liczbę akcji

Uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 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 nastąpiło wykonanie warrantów subskrypcyjnych dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 13.510, zmianie uległa liczba warrantów do 91.541.

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

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

W dniu 10.06.2011 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 Spółki możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Spółki w liczbie 320.000.

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

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.

Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

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	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 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 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

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 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 za okres 01.01. do 31.12.2010	-	-	-	-	-	37 563	(539)	37 024
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)
Różnice kursowe z wyceny	-	-	-	2	-	-	-	2
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 30 WRZEŚNIA 2011 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	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	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 30.09.2011	-	-	-	-	-	32 967	(578)	32 389
Dywidendy	-	-	-	-	-	(10 214)	(24)	(10 238)
Podział wyniku finansowego	-	-	14 480	-	-	(14 480)	-	-
Wyemitowane akcje	12	903	-	-	(254)	-	-	661
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	335	-	-	335
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	(58)	(1 127)	(1 185)
Różnice kursowe z wyceny	-	-	-	(9)	-	-	-	(9)
Saldo na dzień 30.09.2011	4 441	128 406	70 326	(6)	3 279	50 480	8 398	265 324

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2011 r.

	Nie badane za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Nie badane za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za rok obrotowy	40 211	31 461
Wartość firmy / ujemna wartość firmy	(635)	(2 536)
Amortyzacja	16 027	16 525
Odsetki i dywidendy netto	18 390	15 704
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(217)	(14)
Zysk/strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	18
Zysk/strata z aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	(152)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	73 776	61 006
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	133 275	103 495
Zmiana stanu należności	(89 148)	(152 764)
Zmiana stanu zobowiązań	(16 960)	(12 551)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 141)	(586)
Inne korekty	(322)	(20)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	99 480	(1 420)
Zapłacony podatek dochodowy	(3 094)	(5 729)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	96 386	(7 149)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(15 501)	(11 582)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 058	12 820
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	-	3 152
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(486)	(7 101)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	19	30
Pożyczki udzielone	(21 969)	(15 725)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	17 758	17 013
Otrzymane odsetki	2 166	2 085
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(16 955)	692
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	1 390	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	375	96 006
Spłaty kredytów i pożyczek	(54 867)	(53 579)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(8 323)	(14 225)
Odsetki zapłacone	(21 146)	(18 561)
Dywidendy wypłacone	(22)	(8 832)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(82 593)	809
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 162)	(5 648)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 001	22 719
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 839	17 071

VII. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonego na dzień 30.09.2011 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.

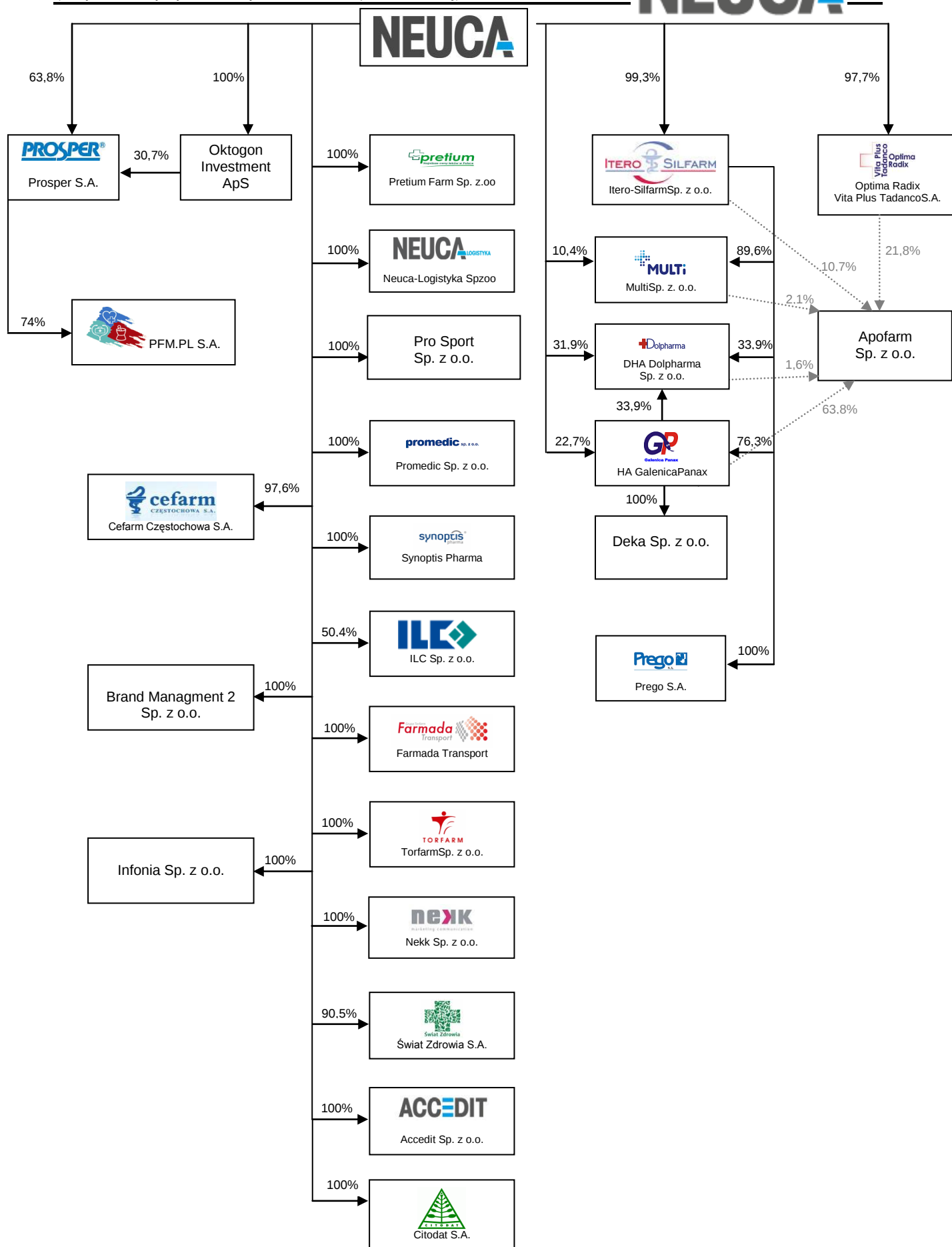
Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest wg PKD 46.46 sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych.

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 9 listopada 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku, a przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej dodatkowo dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 30 czerwca 2011 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zawiera również dane porównawcze za okres 3 miesięcy od 1 lipca 2011 do 30 września 2011 roku. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy od 1 lipca 2010 do 30 września 2010 roku.

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



Skład Grupy NEUCA

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

Nazwa	Udział %	Metoda konsolidacji	Zakres działalności
Multi Sp. z o.o.	99,34%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Dolpharma Sp. z o.o.	99,00%	pełna	Usługi przedstawicielskie
GalenicaPanax Sp. z o.o.	98,39%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,26%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Apofarm Sp. z o.o.	97,42%	pełna	Usługi logistyczne
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.**	90,53%	pełna	Usługi marketingowe
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	97,69%	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.	95,35%	pełna	Sprzedaż leków
Cefarm Częstochowa S.A.	97,63%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Citodat S.A.	100,00%	pełna	Sprzedaż leków
PFM.PL S.A.	70,56%	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
Infonia Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Działalność centrów telefonicznych (callcenter)
Brand Managment 2 Sp. z o.o.***	100,00%	pełna	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów

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

**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%.

*** Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 października 2011 roku.

Na dzień 30.09.2011 roku udział w ogólnej licznie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek, z wyjątkiem spółki Prosper S.A. Na dzień 30.09.2011 roku Grupa posiada 95,3% udziału w kapitale Prosper SA, co daje 98,5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Sprzedaż poszczególnych spółek Grupy NEUCA S.A. po III kwartale 2011 r. w mln PLN

NEUCA S.A.	PANAX	OPTIMA	ITERO-SILFARM	PREGO	PRETIUM	PROMEDIC	MUL TI	NEUCA LOGISTYKA	ŚWIAT ZDROWIA	PROSPER	CITODAT	CEFARM	POZOSTALE	Korekty	Razem
4 234,2	7,9	7,4	10,8	4,1	89,2	1,3	1,9	62,8	28,3	1 215,7	83,0	88,8	126,1	(1 189,90)	4 771,6

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał 2011 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 2011 roku.

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 2010 roku.

Stosowane w Grupie Kapitałowej NEUCA zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 roku, opublikowanym w dniu 21 marca 2011 roku.

Zmiany spowodowane obowiązaniem od 1 stycznia 2011 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 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 r. – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji 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 2011 roku i później, z opcją wcześniejszego zastosowania i które nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania:

- 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,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- 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. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

Zarząd Grupy nie skorzystał z możliwości wcześniejszego zastosowania opisanych powyżej interpretacji oraz zmian w standardach. Nie oczekuje się, żeby zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

W celu lepszego odzwierciedlenia w sprawozdaniach finansowych sytuacji majątkowej i kapitałowej dokonano zmiany w prezentacji aktywów i rezerw na podatek odroczony, polegającej na prezentowaniu skompensowanych aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje poniższa nota:

	30.09.2010	korekta prezentacyjna	30.09.2010 po korekcie
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 633	(31 278)	2 355
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 278	(31 278)	-

W wyniku kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywa i pasywa ogółem na dzień 30 września 2010 r. uległy zmniejszeniu o 31 278 tys. PLN.

Zobowiązania finansowe - korekta prezentacyjna

W celu zwiększenia wartości użytkowej informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z pozycji Inne zobowiązania finansowe wyodrębniona została pozycja Zobowiązania z tytułu dywidendy.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje poniższa nota:

	30.06.2011	korekta prezentacyjna	30.06.2011 po korekcie
PASYWA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Inne zobowiązania finansowe	22 130	(10 214)	11 916
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	10 214	10 214
	22 130	-	22 130
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 622 599	-	1 622 599

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.
- 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 załączniku prezentującym skład Grupy.

Dane za okres 01.01. do 30.09.2011

	Hurt apteczny	Produkcja leków	Detal i reklama	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	4 740 738	1	22 152	8 719	-	4 771 610
Przychody od innych segmentów	9 325	12 539	11 061	134 150	(167 075)	-
Przychody wewnątrz segmentu	1 017 132	-	1 280	4 432	(1 022 844)	-
Przychody ogółem	5 767 195	12 540	34 493	147 301	(1 189 919)	4 771 610
Zysk operacyjny	54 953	(2 570)	3 170	4 338	(2 565)	57 326
Przychody z tytułu odsetek	13 403	1	2	759	(7 529)	6 636
Inne przychody finansowe	16 395	-	-	3	(15 032)	1 366
Koszty z tytułu odsetek	28 626	564	130	330	(7 529)	22 121
Inne koszty finansowe	11 717	1	8	18	(8 748)	2 996
Podatek dochodowy	6 976	(529)	683	1 411	(719)	7 822
Zysk (strata) netto	37 432	(2 605)	2 351	3 341	(8 130)	32 389
Aktywa segmentu	2 684 463	11 761	21 475	87 341	(757 761)	2 047 279
Pasywa segmentu	2 684 463	11 761	21 475	87 341	(757 761)	2 047 279
Pozostałe informacje						
Zwiększenia aktywów trwałych	28 132	349	5	828	(1 149)	28 165
Amortyzacja	14 711	78	1 458	467	(687)	16 027

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Produkcja leków do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 12 540 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.

Dane za okres 01.01. do 30.09.2010

	Hurt apteczny	Produkcja leków	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
Zysk / strata z działalności zaniechanej						
Aktywa segmentu	2 679 107	10 865	21 135	82 371	(736 577)	2 056 901
Pasywa segmentu	2 679 107	10 865	21 135	82 371	(736 577)	2 056 901
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 Produkcja leków do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 2 756 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.
 Kwoty prezentowane w danych porównywalnych uwzględniają korekty wynikające ze zmian polityki rachunkowości.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W III kwartale 2011 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, za wyjątkiem zakupu od Prosper S.A. akcji spółki Cefarm Częstochowa S.A..

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 30.04.2010r. oraz Sprawozdaniu Finansowym za rok 2010 opublikowanym w dniu 21.03.2011r.

Oszacowana na podstawie przyjętych założeń wartość warrantów wynosi 1 338 tys. zł, w tym 570 tys. zł zostało zaliczone do kosztów 2009 roku, 322 tys. zł. zostało zaliczone do kosztów 2010 roku, natomiast 335 tys. zł zostało zaliczone do kosztów 2011 roku. Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, koszty programu powinny wynieść 111 tys. zł w 2011 r.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2011 r. nie wystąpiły emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Podatek dochodowy

	Za okres 01.01 - 30.09.2011	Za okres 01.01 - 30.09.2010
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	5 634	7 017
Podatek odroczony	2 188	1 638
RAZEM	7 822	8 655

Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy III kwartału 2011 r. miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 1 829 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw na podatek odroczone o 2 360 tys. PLN

Kapitał akcyjny

W III kwartale 2011 r. nie wystąpiły zmiany 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 III kwartale 2011 r. nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

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

W III kwartale 2011 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 28 czerwca 2011 roku w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w 2010 roku, część zysku w wysokości 10.213.557,10 PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Zasady wypłaty dywidendy:

- wartość dywidendy na jedną akcję - kwota 2,30 PLN
- liczba akcji objętych dywidendą – 4.440.677 akcji
- dzień dywidendy - 28 września 2011 r.
- termin wypłaty dywidendy - dzień 18 października 2011 r.

Kredyty i pożyczki

W dniu 28.09.2011 r. Emitent podpisał Aneks nr 15 do umowy kredytowej z dnia 26.03.2003r. pomiędzy Prosper S.A.(Spółka zależna Emitenta) a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 30.000.000,- PLN został przesunięty z dnia 30.09.2011r. na dzień 30.09.2012r.

W dniu 28.09.2011 r. Emitent podpisał Aneks nr 15 do umowy kredytowej z dnia 13.05.2004 r. pomiędzy Emitentem a Bankiem. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 77.500.000,- PLN został przesunięty z dnia 30.09.2011r. na dzień 30.09.2012r.

W dniu 19 października 2011r. Emitent otrzymał podpisane aneksy do umów kredytowych.

Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 17 października 2011 roku NWZA Spółki podjęło uchwały dotyczące:

- wyrażenia zgody na zbycie na rzecz spółki APOFARM Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu przez NEUCA S.A. zorganizowanej części jej przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 Kodeksu Cywilnego, obejmujące wyodrębniony organizacyjnie jako dział, a także wyodrębniony finansowo i funkcjonalnie zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności związanej z wynajmem, zarządzaniem i funkcjonowaniem gospodarczym nieruchomości.
- wyrażenia zgody na zbycie na rzecz spółki Brand Management 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przez NEUCA S.A. zorganizowanej części jej przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 Kodeksu Cywilnego, obejmujące wyodrębniony organizacyjnie jako zgłoszony do zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym Oddział Spółki w Toruniu, a także wyodrębniony finansowo i funkcjonalnie zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności polegającej między innymi na wykonywaniu zadań z zakresu zarządzania i administrowania zarówno znakami towarowymi należącymi do spółek z Grupy Kapitałowej NEUCA, jak i „pochodnymi” wartościami niematerialnymi i prawnymi (prawa autorskie, prawa do wzorców przemysłowych).
- zmiany terminu wykonania prawa do objęcia Akcji oraz termin wykonania praw z Warrantów wprowadzonych uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki nr 18 z dnia 30 czerwca 2006 roku. Termin wykonania prawa do objęcia Akcji oraz termin wykonania praw z Warrantów upływa w dniu 31 grudnia 2012 roku.
- zmian w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki nr 5 z dnia 10 marca 2010 roku, dotyczącej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i ustalenia ceny emisyjnej akcji serii „K”. Cena emisyjna, po której do objęcia akcji serii „K” Spółki będą uprawnieni posiadacze Warrantów serii E – wiceprezesi Zarządu, którzy uzyskali prawo do Warrantów od 2011 roku, równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki we wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w okresie od 1 kwietnia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku. Cena emisyjna akcji serii „K” dla pozostałych uprawnionych wynosi 43,00 (czterdzieści trzy) złote.
- zmian uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki numer 25 z dnia 27 maja 2009 roku dotyczącej przyjęcia nowego Regulaminu Programu Motywacyjnego, dotyczące sposobu przydzielania warrantów serii E oraz ceny emisyjnej, po której do objęcia akcji serii „K” Spółki będą uprawnieni posiadacze Warrantów serii E.
- wprowadzenia programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki oraz przyjęto regulamin Programu Motywacyjnego.

Pełny tekst uchwał podjętych na NWZA NEUCA S.A. w dniu 17 października 2011 roku podane zostały do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 57/2011 w dniu 18 października 2011 roku.

W dniu 17.10.2011r. spółka zależna Emitenta, APOFARM Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu ("Apofarm") zawarła ze spółkami zależnymi Emitenta (Cefarm Częstochowa S.A., Multi S.A., Prego S.A., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Prosper S.A.) oraz z Emitentem umowy, przedmiotem których jest wniesienie aportem do Apofarm części przedsiębiorstwa spółek zależnych oraz Emitenta w zamian za podniesienie kapitału zakładowego Apofarm.

W wyniku umowy, kapitał zakładowy Apofarm zostanie podwyższony z kwoty 12.570.000,00-zł do kwoty 86.160.000,00-zł, czyli o kwotę 73.590.000,00-zł poprzez utworzenie 7.359 nowych udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy.

Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte w następujący sposób:

a) 713 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 7.130.000,00-zł objęła spółka zależna Cefarm Częstochowa Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie, która pokryła je wkładem niepieniężnym o wartości 7.134.704,59 zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa, obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i finansowo zorganizowany zespół składników majątkowych, materialnych i niematerialnych przeznaczonych funkcjonalnie do prowadzenia działalności związanej z wynajmem, zarządzaniem i funkcjonowaniem gospodarczym nieruchomości. Udział Cefarm Częstochowa w kapitale zakładowym Apofarm wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 8,28%.

b) 199 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1.990.000,00 zł objęła spółka zależna MULTI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Wsi, która pokryła je wkładem niepieniężnym o wartości 1.997.208,00 zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa, obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i finansowo zorganizowany zespół składników majątkowych, materialnych i niematerialnych przeznaczonych funkcjonalnie do prowadzenia działalności związanej z wynajmem,

zarządzaniem i funkcjonowaniem gospodarczym nieruchomości. Udział Multi w kapitale zakładowym Apofarm wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 2,61%.

c) 1.036 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 10.360.000,00 zł objął Emitent, który pokrył je wkładem niepieniężnym o wartości 10.364.323,62-zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i finansowo zorganizowany zespół składników majątkowych, materialnych i niematerialnych przeznaczonych funkcjonalnie do prowadzenia działalności związanej z wynajmem, zarządzaniem i funkcjonowaniem gospodarczym nieruchomości. Udział Emitenta w kapitale zakładowym Apofarm wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 12,02%.

d) 607 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 6.070.000,00 zł objęła spółka zależna OPTIMA RADIX VITA PLUS TADANCO S.A. w Jankach która pokryła je wkładem niepieniężnym o wartości 6.074.542,78-zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa, obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i finansowo zorganizowany zespół składników majątkowych, materialnych i niematerialnych przeznaczonych funkcjonalnie do prowadzenia działalności związanej z wynajmem, zarządzaniem i funkcjonowaniem gospodarczym nieruchomości. Udział Optima Radix Vita Plus Tadanco w kapitale zakładowym Apofarm wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 10,23%.

e) 335 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 3.350.000,00 zł objęła spółka zależna PREGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielawie, która pokryła je wkładem niepieniężnym o wartości 3.354.481,00-zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa, obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i finansowo zorganizowany zespół składników majątkowych, materialnych i niematerialnych przeznaczonych funkcjonalnie do prowadzenia działalności związanej z wynajmem, zarządzaniem i funkcjonowaniem gospodarczym nieruchomości. Udział Prego S.A. w kapitale zakładowym Apofarm wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 3,89%.

f) 4.469 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 44.690.000,00-zł objęła spółka PROSPER Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która pokryła je wkładem niepieniężnym o wartości 44.698.314,43-zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa, obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i finansowo zorganizowany zespół składników majątkowych, materialnych i niematerialnych przeznaczonych funkcjonalnie do prowadzenia działalności związanej z wynajmem, zarządzaniem i funkcjonowaniem gospodarczym nieruchomości. Udział Prosper S.A. w kapitale zakładowym Apofarm wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 51,87%.

W dniu 19.10.2011r. spółka zależna Emitenta, Brand Management 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu ("BM") zawarł z Emitentem oraz ze spółką zależną Emitenta, Prosper S.A. umowy, przedmiotem których jest wniesienie aportem do BM części przedsiębiorstwa Prosper S.A. oraz Emitenta w zamian za podniesienie kapitału zakładowego BM. W wyniku podpisanych umów, kapitał zakładowy BM zostanie podwyższony z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 101.033.350,00 zł, czyli o kwotę 101.028.350,00 zł poprzez utworzenie 2.020.567 nowych udziałów o wartości nominalnej 50.00 zł każdy.

Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte w następujący sposób:

a) 1.009.574 udziałów o wartości nominalnej 50.00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 50.478.700,00-zł objął Emitent, który pokrył je wkładem niepieniężnym o wartości 50.478.706 zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa, stanowiącej organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w ramach Emitenta zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczony funkcjonalnie do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie zarządzania znakami towarowymi oraz innymi składnikami majątkowymi, w tym innymi wartościami niematerialnymi i prawnymi. Udział Emitenta w kapitale zakładowym BM wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 49,97%.

b) 1.010.993 udziałów o wartości nominalnej 50.00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 50.549.650 zł objęła spółka zależna Prosper S.A., która pokryła je wkładem niepieniężnym o wartości 50.549.699 zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa, stanowiącej organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w ramach Prosper S.A. zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczony funkcjonalnie do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie zarządzania znakami towarowymi oraz innymi składnikami majątkowymi, w tym innymi wartościami niematerialnymi i prawnymi. Udział Prosper S.A. w kapitale zakładowym BM wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 50,03%.

W dniu 21 października 2011 r. dokonana została emisja obligacji w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

1. Cel emisji obligacji – efektywne zarządzanie płynnością w Grupie Neuca.

2. Rodzaj obligacji – zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.

3. Wielkość emisji – 372 sztuki o łącznej wartości nominalnej 37.200.000 (trzydzieści siedem milionów dwieście tysięcy złotych).

4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda

5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji – Obligacje zostaną wykupione w dniu 21 października 2012 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 7,69% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi w dniu wykupu obligacji.

6. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 1.781.956 tys. złotych. Szacunkowa wartość zobowiązań spółki na dzień ostatecznego wykupu obligacji wynosi 1.750.000 tys. złotych.

Powyższa emisja obligacji została objęta w całości przez spółkę zależną Neuca S.A. w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

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 2011 r. przedstawiony został w nocie: Informacje Ogólne.

W sierpniu 2011 roku NEUCA S.A. nabyła od spółki zależnej 97,3% akcji w kapitale zakładowym spółki Cefarm Częstochowa S.A. z siedzibą w Kamyku. We wrześniu 2011 roku NEUCA S.A. zakupiła akcje Cefarm Częstochowa S.A. uprawniające do 0,3% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W wyniku tych transakcji nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Cefarm Częstochowa S.A. do poziomu 97,6%.

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 będzie podlegał 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

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

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Gwarancje udzielone			
PLN	31 410	31 241	31 241
EUR	636	707	936
od jednostek powiązanych, z tytułu: udzielonych gwarancji w PLN	24 566	24 566	24 566
od pozostałych jednostek, z tytułu: udzielonych gwarancji w PLN	6 844	6 675	6 675
udzielonych gwarancji w EUR	636	707	936
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Gwarancje / poręczenia udzielone			
PLN	33 713	55 920	65 875
wobec jednostek powiązanych, z tytułu: udzielonych poręczeń w PLN	33 713	55 920	65 875

W III kwartale 2011 roku spółki Grupy Kapitałowej NEUCA nie udzieliły poręczeń i gwarancji, których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych emitenta.

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.

W dniu 13 września 2011 r. Spółka otrzymała informację od SORS Holdings Limited z siedzibą w Nikozji ("SORS") o nabyciu 470.000 akcji Spółki. Nabycie akcji nastąpiło w wyniku wniesienia ich aportem do SORS przez FPT Foundation z siedzibą w Vaduz ("Fundacja") w dniu 1 września 2011 r. Fundacja posiada 100 % udziałów w SORS Holdings Limited z siedzibą w Nikozji.

W dniu 26 września 2011 r. Spółka otrzymała od Pana Kazimierza Michała Herby ("Akcjonariusz") informację o zmniejszeniu jego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, iż wskutek darowizny zbył 333.333 akcji Spółki. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym. Przeniesienie akcji na rzecz nabywcy oraz, w efekcie, zmniejszenie posiadanego przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło z dniem 23 września 2011 r. Nabywcą wskazanych powyżej 333.333 akcji Spółki będących przedmiotem darowizny jest spółka w 100% zależna od Akcjonariusza.

W dniu 26 września 2011 r. Spółka otrzymała od Pani Wiesławy Teresy Herby ("Akcjonariusz") informację o zmniejszeniu jej udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, iż wskutek darowizny zbył 333.333 akcji Spółki. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym. Przeniesienie akcji na rzecz nabywcy oraz, w efekcie, zmniejszenie posiadanego przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło z dniem 23 września 2011 r.

W dniu 26 września 2011 r. Spółka otrzymała od ABRASCO Limited z siedzibą w Nikozji, w Republice Cypru ("Akcjonariusz") informację o przekroczeniu 22,52% ogólnej liczby głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, iż przekroczenie ww. liczby głosów w Spółce wynika z dokonania darowizny 333.333 akcji Spółki na rzecz Akcjonariusza. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym. Przeniesienie akcji na rzecz Akcjonariusza oraz, w efekcie, przekroczenie przez Akcjonariusza 22,52% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło z dniem 23 września 2011 r.

W dniu 26 września 2011 r. Spółka otrzymała od Pana Kazimierza Michała Herby ("Akcjonariusz") informację o zmniejszeniu jego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, iż wskutek darowizny całych przypadających mu udziałów wynoszących po 1/2 części w 333.333 akcjach Spółki wchodzących w skład wspólności majątkowej małżeńskiej na rzecz swojej małżonki zbył 333.333 akcji Spółki. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym. Przeniesienie akcji na rzecz nabywcy oraz, w efekcie, zmniejszenie posiadanego przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło z dniem 23 września 2011 r.

W dniu 26 września 2011 r. Spółka otrzymała od Pani Wiesławy Teresy Herby ("Akcjonariusz") informację o zwiększeniu jej udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, iż wskutek darowizny na jego rzecz całych przypadających dotychczas jego małżonkowi udziałów wynoszących po 1/2 części w 333.333 akcjach Spółki wchodzących w skład wspólności majątkowej małżeńskiej nabył 333.333 akcji Spółki. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym. Przeniesienie akcji na rzecz nabywcy oraz, w efekcie, zwiększenie posiadanego przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło z dniem 23 września 2011 r.

Aktualny stan posiadania akcji po przeprowadzeniu opisanych wyżej transakcji zawarty jest w tabeli poniżej.

Akcjonariusze posiadający 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 9 listopada 2011 r. :

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Herba*	1 014 159	22,8%	1 014 159	22,8%
Wiesława Teresa Herba	1 021 508	23,0%	1 021 508	23,0%
SORS Holding Limited	470 000	10,6%	470 000	10,6%

*z podmiotami zależnymi

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 9 listopada 2011 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 9 listopada 2011 r. Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA.

Na dzień 9 listopada 2011 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
Kazimierz Herba*	1 014 159	1 014 159
Wiesława Herba	1 021 508	1 021 508
Tadeusz Wesołowski	146	146

*z podmiotami zależnymi

Na dzień 9 listopada 2011 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.

VIII. Skrócone sprawozdanie finansowe NEUCA S.A.

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30.09.2011 r.

	Nie badane 30/09/11	Nie badane 30/06/11	31/12/10	Nie badane przekształcone 30/09/10
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	145 157	144 602	128 946	122 350
Wartości niematerialne	8 533	6 396	5 544	5 776
Nieruchomości inwestycyjne	8 861	8 938	9 091	9 168
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	324 269	321 254	321 600	327 371
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6 389	4 490	3 544	3 550
Aktywa trwałe razem	493 209	485 680	468 725	468 215
Aktywa obrotowe				
Zapasy	603 252	554 394	625 011	534 607
Należności handlowe oraz pozostałe należności	828 610	808 820	643 931	620 356
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	126	79	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 651	3 984	2 958	4 862
Pozostałe aktywa	369	586	1 076	1 084
Aktywa obrotowe razem	1 437 008	1 367 863	1 272 976	1 160 909
Aktywa razem	1 930 217	1 853 543	1 741 701	1 629 124

	Nie badane 30/09/11	Nie badane 30/06/11	31/12/10	Nie badane przekształcone 30/09/10
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4 441	4 441	4 429	4 416
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	128 406	128 406	127 503	126 399
Pozostały kapitał zapasowy	57 147	57 148	49 174	49 175
Pozostałe kapitały	3 279	3 167	3 198	3 504
Zyski zatrzymane, w tym:	22 816	22 056	18 187	11 015
- zysk akcjonariuszy roku bieżącego	22 816	22 056	18 187	11 015
Kapitał własny razem	216 089	215 218	202 491	194 509
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	27 640	28 792	81 096	82 248
Inne zobowiązania finansowe	66 559	68 667	61 909	61 396
Zobowiązania z tytułu opcji	12 127	10 351	10 728	9 950
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 610	6 024	4 000	2 314
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	23	23	69
Pozostałe zobowiązania	3 585	3 730	4 020	4 166
Zobowiązania długoterminowe razem	116 544	117 587	161 776	160 143
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	200 249	261 895	168 606	180 587
Inne zobowiązania finansowe	80 401	77 416	57 706	44 153
Zobowiązania z tytułu dywidendy	10 214	10 214	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 305 455	1 170 028	1 149 707	1 048 372
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	381	381	381	508
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	57	57	62	63
Pozostałe zobowiązania	827	747	972	789
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 597 584	1 520 738	1 377 434	1 274 472
Zobowiązania razem	1 714 128	1 638 325	1 539 210	1 434 615
Pasywa razem	1 930 217	1 853 543	1 741 701	1 629 124

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 30.09.2011 r.

	Nie badane III kwartał 2011 od 01.07.2011 do 30.09.2011	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2011 do 30.09.2011	Nie badane III kwartał 2010 od 01.07.2010 do 30.09.2010	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	1 344 442	4 234 161	1 135 754	3 348 972
Koszt własny sprzedaży	1 250 278	3 950 526	1 053 894	3 140 138
Zysk brutto ze sprzedaży	94 164	283 635	81 860	208 834
Koszty sprzedaży	38 409	110 999	30 155	78 598
Koszty ogólnego zarządu	47 738	137 177	46 797	99 568
Pozostałe przychody operacyjne	1 008	3 062	899	2 139
Pozostałe koszty operacyjne	3 687	9 356	2 936	7 727
Zysk z działalności operacyjnej	5 338	29 165	2 871	25 080
Przychody finansowe	4 547	20 848	1 462	6 464
Koszty finansowe	8 539	23 732	4 822	17 006
Zysk przed opodatkowaniem	1 346	26 281	(489)	14 538
Podatek dochodowy	586	3 465	369	3 523
Zysk netto	760	22 816	(858)	11 015
Całkowite dochody ogółem	760	22 816	(858)	11 015
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki	760	22 816	(858)	11 015
Zysk na 1 akcję				
Podstawowy **	0,17	5,14	(0,19)	2,49
Rozwodniony **	0,15	4,65	(0,17)	2,24
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 435 744	4 435 744	4 415 912	4 415 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych *	4 907 030	4 907 030	4 911 963	4 911 963

* Opis czynników rozwadniających 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 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
Zysk za okres 01.01. do 30.09.2010	-	-	-	-	-	11 015	11 015
Dywidendy	-	-	(7 847)	-	-	(984)	(8 831)
Wyemitowane akcje	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	241	-	241
Saldo na dzień 30.09.2010	4 416	126 399	49 175	-	3 504	11 015	194 509

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	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010	4 416	126 401	57 022	-	3 263	984	192 086
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2010	-	-	-	-	-	18 187	18 187
Dywidendy	-	-	(7 848)	-	-	(984)	(8 832)
Wyemitowane akcje	13	1 102	-	-	(387)	-	728
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	322	-	322
Saldo na dzień 31.12.2010	4 429	127 503	49 174	-	3 198	18 187	202 491

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 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 01.01.2011	4 429	127 503	49 174	-	3 198	18 187	202 491
Zysk za okres 01.01. do 30.09.2011	-	-	-	-	-	22 816	22 816
Dywidendy	-	-	-	-	-	(10 214)	(10 214)
Podział wyniku finansowego	-	-	7 973	-	-	(7 973)	-
Wyemitowane akcje	12	903	-	-	(254)	-	661
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	335	-	335
Saldo na dzień 30.09.2011	4 441	128 406	57 147	-	3 279	22 816	216 089

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 30.09.2011 r.

	Nie badane za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Nie badane za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za rok obrotowy	26 281	14 538
Amortyzacja	9 024	7 990
Odsetki i dywidendy netto	6 206	11 130
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	106	(77)
Zysk/strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(10)
Zysk/strata z aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	(152)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	41 617	33 419
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	21 759	(24 572)
Zmiana stanu należności	(176 294)	(61 857)
Zmiana stanu zobowiązań	156 566	49 947
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	538	(673)
Inne korekty	335	242
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	44 521	(3 494)
Zapłacony podatek dochodowy	(981)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 540	(3 494)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(14 454)	(9 484)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	274	296
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	-	3 152
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(46)	(31 053)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	19	30
Pożyczki udzielone	(24 549)	(7 919)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	12 759	7 608
Otrzymane odsetki	2 039	1 007
Otrzymane dywidendy	12 002	2 386
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(11 956)	(33 977)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	1 390	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14 195	9 200
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(25 200)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	92 376
Spłaty kredytów i pożyczek	(21 813)	(3 456)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 420)	(12 504)
Odsetki zapłacone	(17 243)	(14 320)
Dywidendy wypłacone	-	(8 832)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(29 891)	37 264
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 693	(207)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 958	5 069
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 651	4 862

IX. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego NEUCA S.A. sporządzonego na dzień 30.09.2011 r.

Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych

W celu lepszego odzwierciedlenia w sprawozdaniach finansowych sytuacji majątkowej i kapitałowej dokonano zmiany w prezentacji aktywów i rezerw na podatek odroczony, polegającej na prezentowaniu skompensowanych aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje poniższa nota:

	30.09.2010	korekta prezentacyjna	30.09.2010 po korekcie
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 978	(15 978)	-
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 292	(15 978)	2 314

W wyniku kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywa i pasywa ogółem na dzień 30 września 2010 r. uległy zmniejszeniu o 15 978 tys. PLN.

Zobowiązania finansowe – korekta prezentacyjna

W celu zwiększenia wartości użytkowej informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z pozycji Inne zobowiązania finansowe wyodrębniona została pozycja Zobowiązania z tytułu dywidendy.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje poniższa nota:

	30.06.2011	korekta prezentacyjna	30.06.2011 po korekcie
PASYWA			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Inne zobowiązania finansowe	87 630	(10 214)	77 416
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	10 214	10 214
	87 630	-	87 630
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 520 738	-	1 520 738

Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy III kwartału 2011 r. NEUCA SA miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 1 735 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw na podatek odroczony o 2 321 tys. PLN

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych	683849	1 123 998
Zakup towarów i usług	336 515	285 464

	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	185 022	216 388	150 584	138 645
Od jednostek zależnych	184 329	215 800	150 205	138 335
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	693	588	379	310
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 087	2 088	1 057	1 058
Od jednostek zależnych	1 087	2 088	1 057	1 058
Udzielone pożyczki	20 486	18 818	13 278	4 031
Od jednostek zależnych	17 817	16 190	11 683	2 452
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2 669	2 628	1 595	1 579
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(380)	(380)	(380)	(380)
Razem	206 595	237 294	164 919	143 734

	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	77 055	63 579	75 364	79 855
- od jednostek zależnych	77 055	63 579	75 364	79 855
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 420	-	3 719	-
- od jednostek zależnych	1 420	-	3 719	-
Inne zobowiązania finansowe	147 648	131 596	130 914	117 596
- od jednostek zależnych	69 173	68 017	51 831	37 741
Razem	78 475	63 579	79 083	79 855