



12 listopada 2013 r.

GRUPA NEUCA

RAPORT ZA III KWARTAŁ 2013 R.

SPIS TREŚCI

I. PODSUMOWANIE.....	5
II. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH W III KWARTALE 2013 R. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY.....	7
III. ISTOTNE ZDARZENIA I UMOWY.	9
IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	10
V. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	10
VI. SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA ZA III KWARTAŁ 2013 R.	13
Wybrane dane finansowe za III kwartał 2013 r.....	13
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	17
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	18
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	19
VII. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30.09.2013 R.....	21
Informacje ogólne.....	21
Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	23
Zasady rachunkowości.....	23
Zasady rachunkowości dotyczące transakcji niewystępujących w poprzednich okresach sprawozdawczych	23
Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych.....	25
Sprawozdawczość według segmentów	27
Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie odpisów z tego tytułu.....	30
Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie odpisów z tego tytułu.....	30
Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerwy	30
Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30
Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	30

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	30
Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	30
Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	30
Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).....	31
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 nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	32
Podatek dochodowy	33
Zmiany wartości szacunkowych	33
Kapitał akcyjny	33
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy.....	33
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	33
Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	34
Dywidendy.....	34
Kredyty i pożyczki	34
Zdarzenia po dacie bilansu	34
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.....	34
Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych	35
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.....	35
Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	35
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.....	36
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

Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta. 36

VIII. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NEUCA S.A. 37

Sprawozdanie z sytuacji finansowej..... 37

Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody..... 39

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych 40

Zestawienie zmian w kapitale własnym..... 41

**IX. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO NEUCA S.A. SPORZĄDZONEGO
NA DZIEŃ 30.09.2013 R. 43**

Zmiany wartości szacunkowych 43

Transakcje z podmiotami powiązanymi..... 43

I. Podsumowanie

- Po III kwartałach 2013 Grupa NEUCA zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 4,4 mld PLN (+4% r/r). W tym samym okresie nastąpił wzrost hurtu farmaceutycznego o +12,5% r/r. Grupa utrzymuje silną pozycję lidera na rynku dystrybucji farmaceutyków ze średnim udziałem w III kwartale 2013 r. na poziomie 26,0%.
- EBITDA po III kwartałach 2013 r. wyniosła 103,6 mln PLN (+16% r/r), zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 18% do 85,4 mln PLN, a zysk netto wyniósł 71,5 mln PLN (+43% r/r). Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych EBITDA wyniosła 98,9 mln PLN (+2% r/r), zysk z działalności operacyjnej 80,6 mln PLN (+1% r/r), a zysk netto 66,7 mln PLN (+19% r/r).
- W trzecim kwartale Grupa NEUCA zanotowała wzrost sprzedaży o 5% r/r, zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 6% do 22,6 mln PLN, zysk netto o 27% do poziomu 19,5 mln PLN.
- Grupa NEUCA zwiększyła nacisk na optymalizację kosztów działalności. W trzecim kwartale 2013r. łączne koszty sprzedaży i zarządu zmniejszyły się o 5,9 mln PLN r/r (5,4%), narastająco po trzech kwartałach o 19,6 mln PLN r/r (5,8%).
- Przejęcie hurtowej części Grupy ACP, posiadającej 6,9% udział w rynku hurtu aptecznego. Cena nabycia wyniesie ok. 203 mln PLN i jest nieznacznie niższa od wartości netto przejętych aktywów na dzień 31.12.2012r.
- Wyniki po III kwartałach są zgodne z oczekiwaniami Grupy, która podtrzymuje prognozy finansowe na cały 2013 r.

List Piotra Sucharskiego, Prezesa Zarządu NEUCA S.A. do Akcjonariuszy

Drodzy Akcjonariusze,

Trzeci kwartał 2013 r. był potwierdzeniem tendencji z pierwszego półrocza świadczącym o specyficznym otoczeniu rynkowym w branży hurtu farmaceutycznego. Z jednej strony obniżka marży rządowej wprowadzona na początku roku sprawia, że handel lekami refundowanymi przynosi straty. NEUCA, aby w tych warunkach poprawiać wyniki finansowe musiała wykazać się odpowiednim przygotowaniem, redukcją kosztów oraz znaleźć inne obszary w których można zwiększać zyski.

Z drugiej strony podmiotom działającym w branży pomagał wzrost rynku, który w trzecim kwartale zwiększył się o ponad 12%. Po dziewięciu miesiącach można zauważyć, że dynamika rynku w całym roku jest większa niż zakładaliśmy w prognozie finansowej w styczniu 2013 r.

Trzeci kwartał pozwala na optymizm nie tylko ze względu na większy od zakładanego wzrost wartości rynku. W sierpniu podpisaliśmy wstępną umowę przejęcia ACP Pharma, co pozwoli nam znacząco zwiększyć udziały rynkowe. Przejęcie pozwoli nam na skokowy wzrost skali działalności i znaczne zwiększenie przewagi nad kolejnymi graczami na rynku.

Miniony kwartał pokazał utrzymujący się skokowy wzrost segmentu marek własnych. Zysk netto tego segmentu po trzech kwartałach przekroczył plan na cały rok. Liczba produktów własnych przekroczyła 200 pozycji, co również jest wynikiem lepszym od wcześniejszych założeń. We wrześniu wprowadziliśmy na rynek nową markę dermokosmetyków, która została dobrze przyjęta przez farmaceutów. Stale pracujemy również nad nowymi lekami, które mogą trafić na listę leków refundowanych w przyszłym roku.

NEUCA szuka także nowych obszarów wzrostu w szeroko rozumianym sektorze ochrony zdrowia. W naszej opinii jedną z takich branż jest rynek przychodni. W Grupie powstała już spółka, która będzie rozwijała kompetencje w tym zakresie.

Rozwijając nowe kierunki działalności, jednocześnie pozostajemy wierni swojej strategii. Nadal będziemy wspierać tradycyjne apteki. Pragniemy, aby niezależne, tradycyjne apteki osiągały najwyższe korzyści i miały najlepsze wsparcie na rynku. We wzmocnieniu naszych relacji z nimi pomogą programy rynkowe, które wpływają na osiąganie wyższej rentowności w aptekach i poprawiają jakość zarządzania asortymentem i personelem.

Mamy nadzieję, że realizowane przez nas działania biznesowe pozwolą nam pozytywnie zaskakiwać akcjonariuszy również w kolejnych latach. Jesteśmy również gotowi na wyzwania, które czekają nas w przyszłym roku. Jednym z najważniejszych będzie zaplanowana, dalsza obniżka marży hurtowej do 5%. Naszą odpowiedzią na pogarszające się warunki handlu lekami refundowanymi będzie dynamiczny rozwój nowych obszarów, umocnienie pozycji rynkowej oraz stałe podnoszenie jakości serwisu i coraz lepiej świadczone usługi. Dzięki tym czynnikom będziemy mogli pokazać wzrost wyników finansowych również w przyszłym roku.

Piotr Sucharski,
Prezes Zarządu NEUCA S.A.

II. Omówienie wyników finansowych w III kwartale 2013 r. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Sprzedaż Grupy NEUCA oraz NEUCA S.A.

Przychody ze sprzedaży w mln PLN	I-III kw. 2013	I-III kw. 2012	zmiana %	III kw.2013	III kw. 2012	zmiana %
GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA	4 385	4 231	4%	1 435	1 361	5%
NEUCA S.A.	4 333	4 022	8%	1 416	1 313	8%
Średni udział w rynku hurtu aptecznego	26,2%	27,7%		26,0%	27,1%	

W III kw. 2013 roku Grupa Kapitałowa NEUCA zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 5% przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 12,3%. Narastająco po III kw. 2013 roku Grupa NEUCA zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 4%, przy 12,5% wzroście rynku hurtu aptecznego. Wolniejszy wzrost przychodów Grupy w stosunku do wzrostu rynku spowodowany był m.in. ograniczeniem inwestycji w pozyskanie rynku po przejęciu Grupy ACP.

Łączny udział spółek z Grupy NEUCA w krajowym rynku hurtu aptecznego na koniec III kw. 2013 roku wyniósł 26,6%.

Podstawowe dane finansowe	w tys. PLN			w tys. PLN		
	I-III kw. 2013	I-III kw. 2012	zmiana %	III kw.2013	III kw. 2012	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	4 385 410	4 231 467	4%	1 435 086	1 360 801	5%
Zysk brutto ze sprzedaży	416 645	422 392	-1%	133 930	135 639	-1%
Rentowność sprzedaży brutto	9,50%	9,98%		9,33%	9,97%	
Koszty sprzedaży	205 311	217 983	-6%	69 659	75 398	-8%
Koszty ogólnego zarządu	112 262	119 184	-6%	35 161	35 368	-1%
Pozostałe przychody operacyjne	9 827	10 971	-10%	1 690	4 197	-60%
Pozostałe koszty operacyjne	23 511	23 858	-1%	8 219	7 770	6%
Zysk z działalności operacyjnej	85 388	72 338	18%	22 581	21 300	6%
Rentowność działalności operacyjnej	1,95%	1,71%		1,57%	1,57%	
EBITDA	103 605	89 680	16%	28 502	27 028	5%
Rentowność EBITDA	2,36%	2,12%		1,99%	1,99%	
Przychody finansowe i pozostałe	14 725	9 006	64%	4 942	3 480	42%
Koszty finansowe i pozostałe	12 409	20 064	-38%	3 336	6 751	-51%
Zysk brutto	87 704	61 280	43%	24 187	18 029	34%
Zysk netto	71 463	50 033	43%	19 498	15 399	27%
Rentowność netto	1,63%	1,18%		1,36%	1,13%	

W III kw. 2013 roku Grupa uzyskała zgodnie z planem wyniki finansowe, wzrost zanotowano zarówno na poziomie wyniku operacyjnego (6% r/r) jak i na poziomie wyniku netto (27% r/r). Narastająco po III kw. 2013 roku Grupa uzyskała wzrost wyniku operacyjnego o 18% r/r i wyniku netto o 43% r/r.

Rentowność sprzedaży brutto wyniosła 9,33% i była niższa w porównaniu do III kw. 2012 roku o 0,64 pp. Narastająco po III kw. 2013 roku rentowność sprzedaży brutto wyniosła 9,50% (spadek o 0,48 pp. r/r). Do spadku rentowności przyczyniły się przede wszystkim zmiany prawne w zakresie marż na leki refundowane, obniżające ich poziom o 1 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego.

W poprzednich latach Grupa NEUCA podejmowała intensywne działania restrukturyzacyjne w ramach struktury sprzedaży i wsparcia sprzedaży. Poniesiono znaczne nakłady m.in. na przygotowanie nowych struktur telemarketingowych w ramach Grupy w celu podniesienia jakości i wydajności ich działania oraz w celu osiągnięcia docelowej struktury centrów logistycznych. Ponadto utrzymywana była ścisła kontrola kosztów na poziomie zarządu i administracji m.in. dzięki centralizacji wszystkich komórek wsparcia i optymalizacji procesów. Efektem tych działań był spadek kosztów po III kw. 2013 roku o 6% do poziomu 317,6 mln PLN. W III kwartale 2013 r. spadek kosztów w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 5% (z 110,8 mln PLN do 104,8 mln PLN).

Pozostałe przychody operacyjne w III kw. 2013 roku spadły do poziomu 1,7 mln PLN z 4,2 mln PLN w III kw. 2012 roku. Spadek pozostałych przychodów operacyjnych w III kw. 2013 roku spowodowany był niższym poziomem dotacji (spadek z 1,9 mln PLN do 0,1 mln PLN). Narastająco po III kw. 2013 roku pozostałe przychody operacyjne spadły o 10% do poziomu 9,8 mln PLN. Po III kw. 2013 roku pozostałe koszty operacyjne spadły o 1% do poziomu 23,5 mln PLN. Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to odpisy aktualizujące należności 6,6 mln PLN oraz niedobory magazynowe 13 mln PLN

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w III kw. 2013 roku 22,6 mln PLN i był wyższy od zysku osiągniętego w III kw. 2012 roku o 6%. Narastająco po III kw. 2013 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 85,4 mln PLN i był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 18%.

Koszty finansowe spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 51% i wyniosły 3,3 mln PLN. Główną przyczyną spadku kosztów finansowych było niższe wykorzystanie finansowania zewnętrznego (głównie kredytów bankowych) i spadek stóp procentowych w porównaniu do III kw. 2012 roku. Po III kw. 2013 roku koszty finansowe spadły o 38% do poziomu 12,4 mln PLN. Przychody finansowe po III kw. 2013 roku osiągnęły poziom 14,7 mln PLN co przełożyło się na ich wzrost o 64% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na wzrost przychodów finansowych wpłynęło zwiększenie kwoty udzielonych pożyczek aptekom oraz ujęcie odsetek od należności szpitalnych. W III kwartale 2013 roku przychody finansowe wyniosły 4,9 mln PLN i były wyższe o 42% w porównaniu do III kwartału 2013 roku.

Wpływ zdarzeń jednorazowych na EBIT, EBITDA oraz zysk netto.	I-III kw. 2013	I-III kw. 2012	zmiana %	III kw. 2013	III kw. 2012	zmiana %
EBIT	85 388	72 338	18%	22 581	21 300	6%
EBITDA	103 605	89 680	16%	28 502	27 028	5%
Zdarzenia jednorazowe (brutto)	-4 751	7 223		0	3 743	
w tym ujemna wartość firmy:	-74	-203		0	0	
koszty restrukturyzacji	0	7 426		0	3 743	
wycena zobowiązania warunkowego	-4 677	0		0	0	
Zdarzenia jednorazowe (netto)*	-4 751	5 812		0	3 032	
w tym ujemna wartość firmy	-74	-203		0	0	
koszty restrukturyzacji	0	6 015		0	3 032	
wycena zobowiązania warunkowego	-4 677	0		0	0	
Skorygowany EBIT	80 637	79 561	1%	22 581	25 043	-10%
Skorygowany EBITDA	98 854	96 903	2%	28 502	30 771	-7%
Zysk netto	71 463	50 033	43%	19 498	15 399	27%
Skorygowany zysk netto	66 712	55 845	19%	19 498	18 431	6%

*Po uwzględnieniu podatku dochodowego

W dniu 31 marca 2013 roku nastąpiło całkowite rozliczenie umowy sprzedaży udziałów w spółce Oktogon Investment ApS z siedzibą w Kopenhadze zawartej w dniu 15 kwietnia 2009 roku z FTP Foundation z siedzibą w Liechtensteinie. Zgodnie z zapisami umowy NEUCA S.A. zobowiązała się do zapłaty II raty ceny sprzedaży do dnia 14 czerwca 2013 roku, a jej wysokość ustalono jako iloczyn 470.000 akcji i różnicy pomiędzy ceną 101,20 a średnią ceną rynkową akcji Spółki w I kwartale 2013 roku. W związku z tym, iż średni kurs akcji Spółki w I kwartale 2013 roku wyniósł 121,75 PLN, Spółka nie zapłaciła drugiej raty ceny sprzedaży. Brak zapłaty drugiej raty ceny sprzedaży wpłynął pozytywnie na wynik finansowy, powiększając zysk netto Grupy o kwotę 4,7 mln PLN w I kw. 2013 roku. Wpływ ten jest jednorazowy. W III kw. 2013 nie zanotowano zdarzeń jednorazowych.

W III kw. 2013 zysk z działalności operacyjnej wyniósł 22,6 mln PLN. Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych, zysk z działalności operacyjnej wzrósł po III kw. 2013 roku do 80,6 mln PLN (wzrost o 1 % r/r).

Grupa Kapitałowa NEUCA osiągnęła zysk netto w III kw. 2013 roku na poziomie 19,5 mln PLN. Po III kw. 2013 roku zysk netto wyniósł 71,5 mln PLN, po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych zysk netto wyniósł 66,7 mln PLN (wzrost o 19% r/r).

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy

W III kwartale 2013 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej NEUCA.

III. Istotne zdarzenia i umowy.

W dniu 19 lipca 2013 roku Spółka podpisała aneks nr 15 do umowy kredytowej z dnia 27 czerwca 2003 roku zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 65 mln PLN został ustalony na dzień 30 czerwca 2014 roku. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 6 sierpnia 2013 roku trzy jednostki zależne od Spółki nabyły odpowiednio:

- 200 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 6 sierpnia 2013 roku;
- 25 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 6 sierpnia 2013 roku;
- 15 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 6 sierpnia 2013 roku.

Wszystkie te emisje zostały przeprowadzone w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła odpowiednio:

- 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych;
- 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych;
- 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych;

Termin wykupu wszystkich ww. serii obligacji przypada na dzień 6 sierpnia 2014 roku. Wysokość oprocentowania: 6,23% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostkach zależnych.

W dniu 8 sierpnia 2013 roku jednostka dominująca zawarła z Mediq International B.V., spółką zarejestrowaną w Holandii ("Sprzedający") przedwstępną umowę sprzedaży akcji ("Umowa Sprzedaży") na podstawie której Sprzedający zobowiązał się sprzedać jednostce dominującej a jednostka dominująca zobowiązała się kupić od Sprzedającego 100% akcji w spółce ACP Pharma S.A. z siedzibą w Warszawie ("Akcje"). Cena nabycia Akcji ustalona została na poziomie 431.952 tys. PLN (czteryście trzydzieści jeden milionów dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych).

W tym samym dniu jednostka dominująca zawarła z BRL Center Polska Sp. z o.o. podmiotem kontrolowanym przez Penta Investmets ("Penta"), porozumienie zgodnie z którym niezwłocznie po nabyciu Akcji przez jednostkę dominującą, Penta zobowiązana jest do nabycia wszystkich spółek grupy ACP Pharma S.A. prowadzących działalność w obszarze detalicznej sprzedaży produktów farmaceutycznych (apteki i punkty apteczne) ("Porozumienie") za cenę 228.684 tys. PLN ("dwieście dwadzieścia osiem milionów sześćset osiemdziesiąt cztery tysiące złotych").

Wejście w życie praw i obowiązków stron określonych w Umowie Sprzedaży uzależnione jest od: (i) wydania zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie przez Spółkę kontroli nad ACP Pharma S.A. oraz spółkami zależnym APC Pharma S.A., których podstawowym przedmiotem działalności jest sprzedaż hurtowa produktów farmaceutycznych, oraz (ii) wydania zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przejęcie kontroli nad spółkami zależnymi ACP Pharma S.A., których podstawowym przedmiotem działalności jest sprzedaż detaliczna produktów farmaceutycznych, przez spółkę Penta lub podmiot od niej zależny, co ma nastąpić nie później niż do dnia 31 stycznia 2014 roku pod rygorem wygaśnięcia Umowy Sprzedaży.

Zgodnie z Umową Sprzedaży, w przypadku niepodjęcia przez jednostkę dominującą określonych Umową Sprzedaży czynności zmierzających do zamknięcia transakcji, jednostka dominująca zobowiązana jest do zapłaty kary umownej w wysokości 10 mln PLN ("dziesięć milionów złotych"). Sprzedający ma prawo żądania wyrównania szkody przekraczającej wartość kary umownej.

Zgodnie z Porozumieniem Penta zobowiązana jest zapewnić jednostce dominującej finansowanie na nabycie Akcji w części równej wartości spółek detalicznych grupy ACP Pharma S.A. Ponadto w Porozumieniu strony uzgodniły podstawowe warunki szeregu wzajemnych zobowiązań, które stanowią będą podstawę ich przyszłej współpracy.

Po przeprowadzeniu powyższych transakcji, jednostka dominująca nie będzie prowadziła jakiegokolwiek działalności w zakresie detalicznej sprzedaży produktów farmaceutycznych (w szczególności nie będzie prowadziła aptek i punktów aptecznych).

Cena nabycia przez jednostkę dominującą akcji, skorygowana o wartość uzyskaną ze sprzedaży spółek grupy ACP Pharma S.A. prowadzących działalność w obszarze detalicznej sprzedaży produktów farmaceutycznych wyniesie 203.268 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2012 roku spółki grupy ACP Pharma S.A. prowadzące działalność w obszarze hurtowej sprzedaży produktów farmaceutycznych, posiadały saldo środków pieniężnych netto w wysokości ok. 48,2 mln PLN, które zostało uwzględnione przy kalkulacji ceny nabycia powyższych spółek.

Umowa Sprzedaży oraz Porozumienia spełniają kryterium umowy znaczącej ponieważ ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

Pomiędzy jednostką dominującą i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi jednostkę dominującą a Pentą lub Sprzedającym i osobami nimi zarządzającymi nie istnieją jakiegokolwiek powiązania.

Grupa ACP jest czwartym pod względem wielkości podmiotem na polskim rynku hurtu aptecznego z udziałem wynoszącym 6,9% w 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa netto przejmowanych spółek hurtowych wynosiły około 220 mln PLN, z czego: kapitał obrotowy netto ok. 120 mln PLN, środki trwałe ok. 45 mln PLN, środki pieniężne netto ok. 48 mln PLN, pozostałe aktywa ok. 7 mln PLN.

W dniu 21 sierpnia 2013 roku Spółka podpisała aneks nr 18 do umowy kredytowej nr 2004/9 z dnia 13 maja 2004 roku zawartej pomiędzy Spółką, a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna (PEKAO S.A.) z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 95,5 mln PLN - został ustalony na dzień 30 września 2014 roku. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W III kwartale 2013 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia i umowy poza wymienionymi wyżej.

IV. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz

Zarząd NEUCA S.A. w dniu 23 stycznia 2013 roku podał do publicznej wiadomości prognozę zysku netto Grupy Kapitałowej NEUCA w 2013 roku

- 1) Prognozowane wyniki Grupy (w mln PLN)
Grupa planuje osiągnąć zysk netto w wysokości 77 mln PLN (po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych). Spółka nie oczekuje wystąpienia istotnych zdarzeń jednorazowych wpływających na wyniki finansowe Grupy w 2013 r.
- 2) Okres którego dotyczy prognoza
Prognoza obejmuje okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.
- 3) Podstawy i istotne założenia prognozy
wzrost rynku hurtu aptecznego o 3-4% w 2013 r.
- 4) Sposób monitorowania przez Spółkę możliwości realizacji prognozowanych wyników Grupy.
Spółka będzie monitorować możliwość realizacji prognozy poprzez bieżącą analizę realizacji budżetu finansowego Grupy oraz analizę podstawowych zewnętrznych czynników wpływających na wyniki emitenta (m.in. wzrost rynku hurtu aptecznego).
- 5) Okresy, w jakich Spółka będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz dokonywała ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny.
Spółka będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników Grupy oraz ewentualnych korekt prezentowanej prognozy w okresach kwartalnych, po analizie wypracowanych wyników finansowych. Kryterium oceny stanowić będzie stopień realizacji budżetu finansowego Grupy.

Zarząd NEUCA S.A. podtrzymuje powyższe prognozy finansowe.

V. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Czynniki wewnętrzne

- Umiejętność utrzymania udziałów rynkowych, a także dalszego wzrostu organicznego. Strategia Grupy NEUCA nie przewiduje posiadania własnej sieci aptek w celu niekonkurowania ze swoimi klientami i pozyskania ich lojalności.
- Efektywność procesu reorganizacji Grupy Kapitałowej NEUCA niezbędnego do poprawy rentowności. Ze względu na fakt, iż działalność Grupy charakteryzuje się niską rentownością netto, ścisła kontrola kosztów oraz skuteczne zarządzanie rentownością klientów ma kluczowe znaczenie dla osiągniętych wyników ekonomicznych.
- Uzyskanie satysfakcjonującego zwrotu z inwestycji w działalność powiązaną z dystrybucją leków: realizacja aktywności w ramach wydawnictw „Świat Zdrowia” i „Moje Zdrowie”, produkcja leków pod własną marką premium Nursea, marką ekonomiczną Apteo, oraz leków na receptę pod marką Genoptim, rozwój agencji reklamowej „Nekk”, sprzedaż oprogramowania dla aptek „ILC”. Szczególnie istotne znaczenie będzie miało wprowadzanie produktów pod własną marką i ich rosnące znaczenie w wyniku Grupy.

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 2010 z blisko 4% wzrostem. W roku 2012 rynek spadł o ok. 6% z powodu wprowadzenia znacznych zmian prawnych w zakresie m.in. zasad refundacji leków i maksymalnych marż stosowanych przez podmioty zajmujące się hurtowym i detalicznym obrotem lekami. Prognozy wskazują, iż w kolejnych latach powróci wzrostowa tendencja na rynku hurtu aptecznego, co będzie efektem kilku czynników. Najważniejsze z nich to proces „starzenia się” społeczeństwa (czynnik demograficzny) oraz zjawisko wzrostu świadomości (czynnik społeczny).
- 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.

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. Grupa na bieżąco monitoruje poziom rynku aptecznego oraz perspektywy jego rozwoju i podejmuje odpowiednie działania dostosowawcze do spodziewanego popytu na sprzedawany towar, produkty i usługi.

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

Ewentualny spadek średnich marż realizowanych na rynku hurtu aptecznego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Wdrożona spójna struktura sprzedaży Grupy oraz centralizacja zarządzania warunkami handlowymi pozwala aktywnie zarządzać poziomem realizowanych marż we wszystkich Spółkach Grupy.

Koszt obsługi kredytów bankowych.

Zadłużenie finansowe naraża Grupę na ryzyko stóp procentowych. Wzrost kosztu pozyskania kredytów bankowych w wyniku wzrostu stóp procentowych lub wzrostu marż bankowych może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe. Grupa aktywnie monitoruje sytuację na rynkach finansowych, analizuje dostępne instrumenty zabezpieczające przed wzrostem stóp procentowych i w przypadku oceny tego ryzyka jako istotne ma możliwość ich zastosowania. Spółka posiada zdywersyfikowane źródła finansowania, z terminami zapadalności rozłożonymi w czasie. Jednocześnie stale obniżane jest nominalne zadłużenie jak i poziom zadłużenia w relacji do istotnych parametrów rachunku wyników i bilansu. Dodatkowo Grupa zawarła w I kwartale 2013 r. transakcje zabezpieczające typu IRS (swap odsetkowy), ustalające stały koszt finansowania do kwoty 100 mln PLN w okresie 5 letnim, co pozwala na częściowe ograniczenie ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko płynności

Konieczność finansowania działalności operacyjnej za pomocą kredytów bankowych ekspozuje Grupę na ryzyko płynności w przypadku utraty finansowania zewnętrznego. Grupa na bieżąco optymalizuje rotację kapitału obrotowego, utrzymuje znaczne rezerwy płynnościowe w postaci niewykorzystanych limitów kredytowych. Grupa nie odnotowała także problemów z pozyskiwaniem i utrzymaniem limitów kredytowych.

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 Grupy NEUCA. Grupa aktywnie monitoruje sytuację finansową swoich klientów i udziela im niezbędnego wsparcia finansowego i marketingowego

Zmiany prawne w zakresie marż urzędowych, w tym norm i regulacji stosowanych na terytorium Unii Europejskiej

Nowa ustawa o refundacji leków wprowadziła znaczące zmiany w otoczeniu prawnym Grupy. Ustawa wprowadza m.in. zmniejszenie marży hurtowej na leki refundowane do 5,66% w 2013 r. i do 4,76% w 2014 r. oraz nowe marże detaliczne.

Wprowadzenie zmian prawnych może znacząco zmienić sytuację finansową aptek oraz dystrybutorów farmaceutycznych. Spadek marż negatywnie wpływa na funkcjonowanie branży farmaceutycznej, w szczególności na kondycję mniejszych, niezależnych aptek. Spadek marż hurtowych na leki refundowane drastycznie ogranicza rentowność tego segmentu działalności Grupy.

Zmiany prawne dotyczą wszystkich podmiotów na rynku, tak więc nie pogarszają pozycji konkurencyjnej Grupy.

VI. Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej NEUCA za III kwartał 2013 r.

Wybrane dane finansowe za III kwartał 2013 r.

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN			w tys. EUR				
	Nie badane 30.09.13	Nie badane 30.06.13	Przekształcone 31.12.12	Nie badane 30.09.12	Nie badane 30.09.13	Nie badane 30.06.13	Przekształcone 31.12.12	Nie badane 30.09.12
Aktywa trwałe	397 608	403 368	411 045	416 352	94 303	93 174	100 544	101 209
Aktywa obrotowe	1 578 299	1 453 655	1 460 317	1 512 923	374 333	335 779	357 203	367 768
Aktywa razem	1 975 907	1 857 023	1 871 362	1 929 275	468 635	428 953	457 747	468 977
Kapitał własny	398 229	379 000	341 817	323 225	94 450	87 545	83 611	78 571
Kapitał podstawowy	4 513	4 513	4 548	4 457	1 070	1 042	1 112	1 083
Zobowiązania długoterminowe	77 671	81 887	88 351	93 654	18 421	18 915	21 611	22 766
Zobowiązania krótkoterminowe	1 500 007	1 396 136	1 441 194	1 512 396	355 764	322 493	352 525	367 640
Pasywa razem	1 975 907	1 857 023	1 871 362	1 929 275	468 635	428 953	457 747	468 977

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.09.2013	za okres od 01.01 do 30.09.2012	za okres od 01.01 do 30.09.2013	za okres od 01.01 do 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	4 385 410	4 231 467	1 038 434	1 008 741
Zysk brutto ze sprzedaży	416 645	422 392	98 659	100 694
Zysk na działalności operacyjnej	85 388	72 338	20 219	17 245
Zysk przed opodatkowaniem	87 704	61 280	20 768	14 609
Zysk netto	71 463	50 033	16 922	11 927
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	72 221	50 814	17 101	12 114

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.09.2013	za okres od 01.01 do 30.09.2012	za okres od 01.01 do 30.09.2013	za okres od 01.01 do 30.09.2012
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 647	83 264	9 862	19 849
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 782	8 633	3 263	2 058
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(57 157)	(94 513)	(13 534)	(22 531)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych	(1 728)	(2 616)	(409)	(624)
Środki pieniężne na początek okresu	17 356	10 984	4 110	2 618
Środki pieniężne na koniec okresu	15 628	8 368	3 701	1 994

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 - 30.09.2013	01.01 - 30.06.2013	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 30.09.2012
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,2231	4,2140	4,1736	4,1948
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,2163	4,3292	4,0882	4,1138
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,3432	4,3432	4,5135	4,5135
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,0671	4,0671	4,0465	4,0465

* 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

	Nie badane 30.09.13	Nie badane 30.06.13	31.12.12*	Nie badane 30.09.12
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	247 539	247 287	238 978	240 469
Wartość firmy	90 201	90 201	90 201	91 704
Wartości niematerialne	19 009	19 157	20 607	20 224
Nieruchomości inwestycyjne	7 728	7 799	8 477	8 554
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	105	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	222	214	220	207
Inne aktywa finansowe	221	324	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	25 075	28 825	38 481	38 676
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 508	9 561	14 081	16 518
Aktywa trwałe razem	397 608	403 368	411 045	416 352
Aktywa obrotowe				
Zapasy	682 949	613 173	670 691	652 796
Należności handlowe oraz pozostałe należności	868 718	822 218	754 093	834 875
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 950	5 555	5 345	4 628
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 628	9 194	17 356	8 368
Pozostałe aktywa	2 054	3 515	2 161	1 623
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	10 671	10 633
Aktywa obrotowe razem	1 578 299	1 453 655	1 460 317	1 512 923
Aktywa razem	1 975 907	1 857 023	1 871 362	1 929 275

* Dane porównywalne zostały przekształcone i zawierają wpływ korekt opisanych w punkcie „Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych”

	Nie badane 30.09.13	Nie badane 30.06.13	31.12.12*	Nie badane 30.09.12
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4 513	4 513	4 548	4 457
Akcje własne	-	-	(2 954)	(1 725)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	136 949	136 949	136 522	129 542
Pozostały kapitał zapasowy	155 036	155 036	101 841	101 841
Kapitał z aktualizacji wyceny	1	1	1	1
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	246	330	-	-
Pozostałe kapitały	6 611	6 400	9 961	12 067
Zyski zatrzymane, w tym:	90 815	70 741	85 814	71 000
- zysk z lat ubiegłych	18 594	18 171	20 181	20 186
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	72 221	52 570	65 633	50 814
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	394 171	373 970	335 733	317 183
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	4 058	5 030	6 084	6 042
Kapitał własny razem	398 229	379 000	341 817	323 225
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	18 423	19 960	21 880	23 032
Inne zobowiązania finansowe	55 760	58 258	62 437	65 680
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	308	308	308	450
Pozostałe zobowiązania	3 180	3 361	3 726	4 492
Zobowiązania długoterminowe razem	77 671	81 887	88 351	93 654
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	78 154	84 836	93 661	138 235
Inne zobowiązania finansowe	14 311	14 668	15 749	16 198
Zobowiązania z tytułu opcji	-	-	4 677	6 443
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 398 665	1 289 435	1 318 902	1 342 083
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 369	2 641	3 529	2 964
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 470	3 470	3 470	4 626
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	184	244	362	749
Pozostałe zobowiązania	854	842	844	1 098
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 500 007	1 396 136	1 441 194	1 512 396
Zobowiązania razem	1 577 678	1 478 023	1 529 545	1 606 050
Pasywa razem	1 975 907	1 857 023	1 871 362	1 929 275

* Dane porównywalne zostały przekształcone i zawierają wpływ korekt opisanych w punkcie „Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych”

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nie badane III kwartał 2013 od 1.07.2013 do 0.09.2013	Nie badane 3 kwartały narastająco od 1.01.2013 do 30.09.2013	Nie badane III kwartał 2012 od 01.07.2012 do 30.09.2012	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2012 do 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	1 435 086	4 385 410	1 360 801	4 231 467
Koszt własny sprzedaży	1 301 156	3 968 765	1 225 162	3 809 075
Zysk brutto ze sprzedaży	133 930	416 645	135 639	422 392
Koszty sprzedaży	69 659	205 311	75 398	217 983
Koszty ogólnego zarządu	35 161	112 262	35 368	119 184
Pozostałe przychody operacyjne	1 690	9 827	4 197	10 971
Pozostałe koszty operacyjne	8 219	23 511	7 770	23 858
Zysk z działalności operacyjnej	22 581	85 388	21 300	72 338
Przychody finansowe	4 942	14 609	3 480	9 006
Koszty finansowe	3 336	12 409	6 751	20 051
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	116	-	(13)
Zysk przed opodatkowaniem	24 187	87 704	18 029	61 280
Podatek dochodowy	4 689	16 241	2 630	11 247
Zysk netto	19 498	71 463	15 399	50 033
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:				
Zysk (strata) z wyceny inwestycji	-	-	4	2
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(104)	303	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	20	(57)	-	-
Inne całkowite dochody netto	(84)	246	4	2
Całkowite dochody ogółem	19 414	71 709	15 403	50 035
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	19 567	72 467	15 750	50 816
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	(153)	(758)	(347)	(781)
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 651	72 221	15 746	50 814
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(153)	(758)	(347)	(781)
Zysk na 1 akcję				
Podstawowy *	4,35	16,00	3,54	11,43
Rozwodniony *	3,96	14,56	3,16	10,20
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 512 604	4 512 604	4 444 934	4 444 934
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	4 958 604	4 958 604	4 982 220	4 982 220

* Dane w PLN

** Średnioważona liczba akcji została obliczona jako średnia arytmetyczna liczby akcji w danym okresie. Do obliczenia średnioważonej liczby akcji nie ujęto akcji własnych skupionych w celu umorzenia.

Średnioważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii K, L emitowanych w ramach programów opcji menadżerskich oraz serii J emitowanych w celu zapewnienia dotychczasowym akcjonariuszom większościowym jednostki dominującej możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Nie badane za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	87 704	61 280
Ujemna wartość firmy	(74)	(203)
Zysk z rozliczenia opcji	(4 677)	-
Amortyzacja	18 217	17 342
Odsetki i dywidendy netto	3 143	12 846
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	81	-
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(66)	(484)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	82	(551)
Zysk/strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(116)	14
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	104 294	90 244
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	(12 573)	28 148
Zmiana stanu należności	(109 778)	(17 239)
Zmiana stanu zobowiązań	75 927	5 211
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(91)	980
Inne korekty	632	15
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	58 411	107 359
Zapłacony podatek dochodowy	(16 764)	(24 095)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 647	83 264
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(10 840)	(12 725)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 017	3 101
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(30)	-
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	1 360	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(660)	(167)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	2
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	629	6 609
Pożyczki udzielone	(5 075)	(19 101)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	23 144	27 618
Otrzymane odsetki	4 237	3 296
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	13 782	8 633
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	301	824
Nabycie akcji własnych	(940)	(1 725)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 002	22
Spłaty kredytów i pożyczek	(21 965)	(51 819)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(12 490)	(12 192)
Odsetki zapłacone	(10 624)	(18 053)
Dywidendy wypłacone	(14 441)	(11 570)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(57 157)	(94 513)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 728)	(2 616)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	17 356	10 984
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15 628	8 368

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU - NIE BADANE

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012	4 441	-	128 406	70 326	(1)	3 335	71 448	7 596	285 551
Zysk za okres 01.01. do 30.09.2012	-	-	-	-	-	-	50 814	(781)	50 033
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z wyceny	-	-	-	-	2	-	-	-	2
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(11 570)	-	(11 570)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	31 515	-	8 500	(40 015)	-	-
Wyemitowane akcje	16	-	1 136	-	-	(329)	-	-	823
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	561	-	-	561
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	323	(773)	(450)
Skup akcji własnych	-	(1 725)	-	-	-	-	-	-	(1 725)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	16	(1 725)	1 136	31 515	-	8 732	(51 262)	(773)	(12 361)
Saldo na dzień 30.09.2012	4 457	(1 725)	129 542	101 841	1	12 067	71 000	6 042	323 225

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU - PRZEKSZTAŁCONE

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012	4 441	-	128 406	70 326	(1)	3 335	71 448	7 596	285 551
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2012	-	-	-	-	-	-	65 633	(645)	64 988
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z wyceny	-	-	-	-	2	-	-	-	2
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(11 570)	-	(11 570)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	31 515	-	8 500	(40 015)	-	-
Wyemitowane akcje	107	-	8 116	-	-	(2 622)	-	-	5 601
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	748	-	-	748
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	318	(867)	(549)
Skup akcji własnych	-	(2 954)	-	-	-	-	-	-	(2 954)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	107	(2 954)	8 116	31 515	-	6 626	(51 267)	(867)	(8 724)
Saldo na dzień 31.12.2012	4 548	(2 954)	136 522	101 841	1	9 961	85 814	6 084	341 817

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU - NIE BADANE

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013	4 548	(2 954)	136 522	101 841	1	-	9 961	85 814	6 084	341 817
Zysk za okres 01.01. do 30.09.2013	-	-	-	-	-	-	-	72 221	(758)	71 463
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	246	-	-	-	246
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(14 441)	-	(14 441)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	53 195	-	-	-	(53 195)	-	-
Wyemitowane akcje	7	-	427	-	-	-	(133)	-	-	301
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	635	-	-	635
Umorzenie akcji własnych	(42)	3 894	-	-	-	-	(3 852)	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	416	(1 268)	(852)
Skup akcji własnych	-	(940)	-	-	-	-	-	-	-	(940)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(35)	2 954	427	53 195	-	-	(3 350)	(67 220)	(1 268)	(15 297)
Saldo na dzień 30.09.2013	4 513	-	136 949	155 036	1	246	6 611	90 815	4 058	398 229

VII. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonego na dzień 30.09.2013 r.

Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa NEUCA składa się z NEUCA S.A. i jej spółek zależnych. Spółka dominująca Grupy Kapitałowej - NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu („Jednostka Dominująca”) została utworzona w dniu 12 grudnia 1994 na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce nadano numer statystyczny REGON 870227804.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 12 listopada 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2013 roku, 30 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody – za okres od 1 lipca do 30 września 2012 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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.	99,37%	pełna	Usługi przedstawicielskie
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	99,25%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Hurtownia Aptekarzy "Galenica Panax" Sp. z o.o.	98,50%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,29%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Apofarm Sp. z o. o.	98,09%	pełna	Pozostała finansowa działalność usługowa
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.	92,27%	pełna	Usługi marketingowe
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	100,00%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Prego S.A.	99,29%	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.	96,70%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Cefarm Częstochowa S.A.	100,00%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Citodat S.A.	100,00%	pełna	Usługi przedstawicielskie
PFM.PL S.A.	71,56%	pełna	Działalność informatyczna
Oktogon Investment ApS in liquidation	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.*	98,50%	brak działalności	Handel hurtowo-detaliczny artykułami konsumpcyjnymi
Infonia Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Działalność centrów telefonicznych (call center)
Brand Managment 2 Sp. z o.o.	98,68%	pełna	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów
Martinique Investment Sp. z o.o.	98,09%	pełna	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych
NEUCA MED Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Fundacja NEUCA dla Zdrowia **	-	pełna	Poprawa zdrowia

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

** Fundacja NEUCA dla Zdrowia została ustanowiona przez NEUCA S.A.

Na dzień 30.09.2013 roku udział w prawach głosu jest równy udziałowi w kapitale spółek, z wyjątkiem spółki Prosper, w której udział w prawach głosu wynosi 98,93%.

W wyniku skupu akcji spółki Świat Zdrowia S.A. zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej Neuca w kapitale zakładowym spółki Świat Zdrowia S.A. do poziomu 92,27%.

W wyniku skupu akcji spółki Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej NEUCA w kapitale zakładowym spółki Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. do poziomu 100%.

W 2013 roku została utworzona spółka Synoptis Industrial Sp. z o.o., w której udziały objęły spółki Synoptis Pharma Sp. z o.o. oraz NEUCA S.A.

W III kwartale 2013 roku została utworzona spółka NEUCA MED Sp. z o.o., w której udziały objęła spółka NEUCA S.A.

W III kwartale 2013 roku została ustanowiona przez spółkę NEUCA S.A. Fundacja NEUCA dla Zdrowia.

W III kwartale 2013 roku poprzez zakup udziałów i akcji w jednostkach zależnych nastąpiło nieznaczne zwiększenie kontroli w jednostkach zależnych, co ze względu na niewielki odsetek w ogólnej liczbie posiadanych udziałów, stanowi wartość nieistotną dla sprawozdania za III kwartał 2013.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał 2013 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.

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 2013 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 2012 roku.

Stosowane w Grupie Kapitałowej NEUCA zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku, opublikowanym w dniu 18 marca 2013 roku.

Zasady rachunkowości dotyczące transakcji niewystępujących w poprzednich okresach sprawozdawczych

Rachunkowość zabezpieczeń

Od 2013 roku Grupa Kapitałowa NEUCA S.A. stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Jako instrumenty zabezpieczające Grupa wyznacza instrumenty pochodne, od których oczekuje się, że wynikające z nich przepływy pieniężne skompensują zmiany przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń jeżeli spełnione są jednocześnie następujące warunki:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez Grupę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia,
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego,

- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na zysk lub stratę,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Grupa Kapitałowa NEUCA ocenia efektywność zabezpieczenia w momencie ustanowienia zabezpieczenia oraz na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy. Efektywność zabezpieczenia oznacza stopień w jakim zmiany przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją możliwe do przypisania zabezpieczanemu ryzyku, są kompensowane zmianami przepływów pieniężnych związanych z instrumentami zabezpieczającymi. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie Grupa odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Grupa ujmuje w pozostałych przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego.

Grupa Kapitałowa NEUCA zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jeżeli:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji,
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji,
- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się w zysku lub stracie,
- unieważniono powiązanie zabezpieczające – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone w inne całkowite dochody, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji własnym innych całkowitych dochodów, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji lub do momentu, kiedy zaprzestanie się oczekiwać jej realizacji .

Jednostka Dominująca Neuca S.A. w 2013 zawarła transakcje rynku finansowego IRS. Podstawowym celem strategii jest zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych zobowiązań finansowych - kredytów PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS. Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko stopy procentowej. Kwota nominalna zawartych transakcji wynosi 100 000 tys. PLN, a okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki finansowe to marzec 2013 - luty 2018.

Przychody finansowe – odsetki

Od 2013 roku przychody z tytułu odsetek od należności od szpitali ujmowane są narastająco w odniesieniu do głównej kwoty należności, w przypadku podjęcia decyzji o ich dochodzeniu na podstawie średniego przeterminowania należności głównej w danym okresie.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2013 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2013 roku:

- Zmiany do MSSF1 „Ciężka hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później;

- Zmiany do MSR 12 „Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 wydanego w 2011 roku „Świadczenia pracownicze” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;

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

Standardy oraz interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

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

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 27 wydanego w 2011 roku „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 wydanego w 2011 roku „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, „Wspólne ustalenia umowne”, „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

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

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, „Wspólne ustalenia umowne”, „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Jednostki Inwestycyjne” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 wydanych w 2009 i w 2010 roku „Instrumenty Finansowe” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: Ujawnienia” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później;
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów: Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- KIMS 21 – „Obciążenia” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

Zarząd Grupy analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe. Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w zestawieniu zmian w kapitale własnym na dzień 31.12.2012 zostały zmienione w stosunku do danych pierwotnie

zatwierdzonych i opublikowanych. Przyczyną dokonania powyższych zmian jest ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu korekt uzgodnionych w trakcie badania sprawozdań finansowych spółek zależnych za 2012 r.

Powyższe zmiany dotyczą m.in.:

- objęcia odpisem aktualizującym należności zagrożonych,
- ujęcia kosztów dotyczących roku 2012,
- rozwiązania rezerwy na przyszłe zobowiązania,
- zmniejszenia podatku dochodowego.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 r. prezentuje poniższa nota:

	31.12.12	Korekta	31.12.12 po korekcie
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 192	(111)	14 081
Aktywa trwałe razem	411 156	(111)	411 045
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	754 439	(346)	754 093
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 266	79	5 345
Aktywa obrotowe razem	1 460 584	(267)	1 460 317
Aktywa razem	1 871 740	(378)	1 871 362
	31.12.12	Korekta	31.12.12 po korekcie
Kapitał własny			
Zysk zatrzymane, w tym:	86 197	(383)	85 814
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	66 016	(383)	65 633
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	336 116	(383)	335 733
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	6 096	(12)	6 084
Kapitał własny razem	342 212	(395)	341 817
Zobowiązania długoterminowe razem	88 351	-	88 351
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 318 806	96	1 318 902
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 608	(79)	3 529
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 441 177	17	1 441 194
Zobowiązania razem	1 529 528	17	1 529 545
Pasywa razem	1 871 740	(378)	1 871 362

W wyniku wprowadzenia opisanych powyżej korekt, aktywa i pasywa ogółem na dzień 31 grudnia 2012 r. uległy zmniejszeniu o 378 tys. PLN.

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. 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 skorygowanych o korekty konsolidacyjne.

Od 2013 roku Grupa wydzieliła segment Usługi informatyczne. Dane spółek uprzednio prezentowanych w segmencie Pozostała działalność ujęte zostały w segmencie Hurt apteczny, ponieważ podstawowym celem ich działalności jest wspieranie działalności hurtowej Grupy.

Grupa wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Hurt apteczny - podstawową działalnością segmentu jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych;
- Usługi marketingowe - podstawową działalnością segmentu jest działalność marketingowa dla podmiotów spoza rynku farmaceutycznego;
- Marki własne - podstawową działalnością segmentu jest wprowadzanie na rynek produktów farmaceutycznych pod własną marką;
- Usługi informatyczne – podstawową działalnością segmentu jest działalność informatyczna.

Dane za okres 01.01. do 30.09.2013

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi marketingowe	Usługi informatyczne	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	4 380 614	47	950	3 799	-	4 385 410
Przychody od innych segmentów	6 161	26 494	7 695	1 650	(42 000)	-
Przychody wewnątrz segmentu	386 853	-	-	-	(386 853)	-
Przychody ogółem	4 773 628	26 541	8 645	5 449	(428 853)	4 385 410
Zysk operacyjny	74 219	7 678	3 753	(1 100)	838	85 388
Przychody z tytułu odsetek	26 610	2	-	18	(12 155)	14 475
Inne przychody finansowe	2 834	-	-	1	(2 585)	250
Koszty z tytułu odsetek	21 840	726	-	299	(12 155)	10 710
Inne koszty finansowe	1 694	5	-	-	-	1 699
Podatek dochodowy	14 045	1 372	675	(10)	159	16 241
Zysk (strata) netto	66 084	5 577	3 078	(1 370)	(1 906)	71 463
Pozostałe informacje						
Zwiększenia/(zmniejszenia) aktywów trwałych	20 085	5 264	-	154	(323)	25 180
Amortyzacja	18 377	98	13	56	(327)	18 217

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 26 494 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży marek własnych zrealizowane przez segment Hurt apteczny w poszczególnych kwartałach 2013 roku wyniosły: I kwartał - 9 920 tys. PLN, II kwartał - 9 483 tys. PLN, III kwartał - 10 499 tys. PLN..

Dane za okres 01.01. do 30.09.2012

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi marketingowe	Usługi informatyczne	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	4 224 982	1	583	5 901	-	4 231 467
Przychody od innych segmentów	4 375	15 913	6 917	1 260	(28 465)	-
Przychody wewnątrz segmentu	617 677	-	-	-	(617 677)	-
Przychody ogółem	4 847 034	15 914	7 500	7 161	(646 142)	4 231 467
Zysk operacyjny	69 325	1 198	3 122	(461)	(846)	72 338
Przychody z tytułu odsetek	16 982	-	-	-	(8 621)	8 361
Inne przychody finansowe	4 767	1	-	-	(4 123)	645
Koszty z tytułu odsetek	26 143	908	-	149	(8 621)	18 579
Inne koszty finansowe	1 480	-	-	5	-	1 485
Podatek dochodowy	10 792	54	583	(20)	(162)	11 247
Zysk (strata) netto	52 659	237	2 539	(595)	(4 807)	50 033
Pozostałe informacje						
Zwiększenia/(zmniejszenia) aktywów trwałych	11 219	124	-	38	(1 183)	10 198
Amortyzacja	17 705	116	13	40	(532)	17 342

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 15 913 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży marek własnych zrealizowane przez segment Hurt apteczny w poszczególnych kwartałach 2012 roku wyniosły: I kwartał - 4 874 tys. PLN, II kwartał - 4 090 tys. PLN, III kwartał - 5 253 tys. PLN.

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie odpisów z tego tytułu

W III kwartale 2013 r. Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 531 tys. PLN. W III kwartale 2013 r. Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 463 tys. PLN.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie odpisów z tego tytułu

W III kwartale 2013 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności w wysokości 2 501 tys. PLN oraz odwróciła wcześniej utworzone odpisy w wysokości 239 tys. PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności w wysokości 6 581 tys. PLN oraz odwróciła wcześniej utworzone odpisy w wysokości 736 tys. PLN). W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała odpisów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz nie dokonywała odwrócenia odpisów z tego tytułu.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerwy

W III kwartale 2013 roku Grupa nie dokonywała istotnych zwiększeń i zmniejszeń rezerw.

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 30 września 2013 roku Grupa wykazuje skompensowane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w pozycji Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 7 508 tys. PLN. Przed dokonaniem kompensaty na dzień sprawozdawczy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiły 46 025 tys. PLN, rezerwy z tytułu odroczonego podatku wynosiły 38 517 tys. PLN.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęty został podatek odroczony w wysokości 6 516 tys. PLN.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W III kwartale 2013 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o łącznej wartości 5 430 tys. PLN (w tym z tytułu zawarcia umów leasingu w wysokości 1 035 tys. PLN).

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2013 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 nie nastąpiło istotne rozliczenie należności dochodzonych na drodze sądowej.

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Korekty i przyczyny dokonania korekt błędów poprzednich okresów zaprezentowane zostały w punkcie: Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych.

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miała istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W III kwartale 2013 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 notce: Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Program motywacyjny

Uchwałą nr 10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 17 października 2011 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu spółki Programu Motywacyjnego. Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2012-2014. Osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 99.000 warrantów subskrypcyjnych serii F – po 33.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy.

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

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

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

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

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji Spółki będą uprawnieni posiadacze warrantów serii F równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w okresie od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r., tj. 66,21 PLN.

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

Dane wejściowe do modelu:

- cena rynkowa – kurs zamknięcia ceny akcji NEUCA S.A. z 17 października 2011 r.: 69,50 zł.
- cena wykonania warrantów serii F: 66,21 zł.
- czas wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2017 r. (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2012 od dnia 1 stycznia 2015, dla transzy roku 2013 od dnia 1 stycznia 2016 oraz dla transzy roku 2014 od dnia 1 stycznia 2017, do końca 2017)
- Stopa procentowa: oprocentowanie w pierwszym roku 4-letnich Obligacji Skarbu Państwa oferowanych w kwietniu 2012: 5,50%
- Zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań Spółki na GPW S.A. w Warszawie, tj. 22 listopada 2004 do dnia podjęcia uchwały NZWA o wprowadzeniu programu motywacyjnego, tj. 17 października 2011: 33,86%

Oszacowana pierwotnie na podstawie powyższych danych wartość warrantów wynosiła 2 525 tys. zł.

W związku ze zmianami w Zarządzie jednostki dominującej dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosi 1 989 tys. zł, w tym 748 tys. zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2012 roku.

W związku z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 marca 2013 roku, stwierdzającą niewykorzystanie warrantów za rok 2012 związane ze zmianami w Zarządzie i przenoszącą te warianty do objęcia w roku kolejnym dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosi 2 169 tys. zł, w tym 635 tys. zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2013 roku.

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w kolejnym kwartale 2013 roku ujęta zostanie kwota 212 tys. zł., natomiast w 2014 roku 574 tys. zł.

Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 6 sierpnia 2013 r. trzy jednostki zależne od Spółki nabyły odpowiednio:

- 200 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 6 sierpnia 2013 r.;
 - 25 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 6 sierpnia 2013 r.;
 - 15 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 6 sierpnia 2013 r.;
- Wszystkie te emisje zostały przeprowadzone w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

Cena za nabyte obligacje wyniosła odpowiednio:

- 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych;
- 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych;
- 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych;

Termin wykupu wszystkich ww. serii obligacji przypada na dzień 6 sierpnia 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,23% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostkach zależnych. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Podatek dochodowy

	Za okres 01.01 - 30.09.2013	Za okres 01.01 - 30.09.2012
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	9 725	10 145
Podatek odroczony	6 516	1 102
RAZEM	16 241	11 247

Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy III kwartału 2013 r. miały istotne zmiany następujących wartości:

- zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 3 949 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw na podatek odroczony o 6 002 tys. PLN

Kapitał akcyjny

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2013 roku a 30 września 2013 roku wyemitowano 7 000 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

W wyniku prowadzonego skupu akcji własnych w okresie pomiędzy 1 stycznia 2013 roku a 30 września 2013 roku spółka nabyła 9 491 akcji własnych w celu umorzenia.

W dniu 28 maja 2013 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku umorzenia 42 198 akcji własnych o wartości nominalnej 1 zł każda, nabytych w ramach programu skupu akcji własnych prowadzonego na podstawie uchwały nr 32 ZWZA z dnia 16 kwietnia 2012 roku.

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 2013 r. poza zdarzeniami opisanymi w punkcie „Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe” 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 dniu 31 marca 2013 r. nastąpiło całkowite rozliczenie umowy sprzedaży udziałów w spółce Oktogon Investment ApS z siedzibą w Kopenhadze zawartej w dniu 15 kwietnia 2009 r. z FPT Foundation z siedzibą w Liechtensteinie. Na podstawie umowy, Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Oktogon Investment ApS, która to spółka posiada 655.000 akcji serii B oraz 1.450.000 akcji serii C w kapitale zakładowym Prosper S.A. stanowiących łącznie 30,66% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 49,96% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Zgodnie z zapisami umowy NEUCA zobowiązała się do zapłaty II raty ceny sprzedaży do dnia 14 czerwca 2013 roku, a jej wysokość ustalono jako iloczyn 470.000 i różnicy pomiędzy ceną 101,20 a średnią ceną rynkową akcji Spółki w I kwartale 2013 roku. W związku z tym, iż średni kurs akcji Spółki w I kwartale 2013 r. wyniósł 121,75 PLN, Spółka nie zapłaci drugiej raty ceny sprzedaży. Brak zapłaty drugiej raty ceny sprzedaży wpłynął pozytywnie na wynik finansowy, powiększając zysk netto Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku o kwotę 4 677 tys. PLN.

Dywidendy

Na podstawie Uchwały nr 7 WZA NEUCA S.A. z dnia 22 kwietnia 2013 roku w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w 2012 roku, część zysku w wysokości 14.440.848,00 PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Zasady wypłaty dywidendy:

- wysokość dywidendy na jedną akcję – 3,20 zł
- liczba akcji objętych dywidendą – 4.512.765 akcji
- dzień dywidendy – 13 maja 2013 r.
- termin wypłaty dywidendy – 28 maja 2013 r.

Na podstawie Uchwały nr 8 WZA NEUCA S.A. z dnia 16 kwietnia 2012 roku w sprawie podziału zysku wypracowanego przez jednostkę dominującą w 2011 roku, część zysku w wysokości 11.571.760,20 PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Zasady wypłaty dywidendy:

- wartość dywidendy na jedną akcję – kwota 2,60 PLN
- liczba akcji objętych dywidendą – 4.450.677 akcji
- dzień dywidendy – 7 maja 2012 r.
- termin wypłaty dywidendy – dzień 28 maja 2012 r.

Kredyty i pożyczki

W Grupie nie wystąpiły niespłacone kredyty i pożyczki oraz nie naruszono istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Zdarzenia po dacie bilansu

Zarząd NEUCA S.A. w Toruniu, zarejestrowanej przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000049872, działając na podstawie art. 399 § 1 ksh oraz § 15 ust. 3 Statutu Spółki, zwołał na dzień 12 listopada 2013r., na godz. 12:00, w siedzibie Spółki przy ul. Szosa Bydgoska 58 w Toruniu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NEUCA S.A.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Od 21 lutego 2013 roku Grupa stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie Grupa odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Grupa ujmuje w pozostałych przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku Grupa odniosła wycenę zawartych

transakcji IRS w części efektywnej na kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 303 tys. PLN (246 tys. PLN po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego) natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 10 tys. PLN.

Skutki wyceny instrumentu pochodnego do dnia ustanowienia powiązania zabezpieczającego w wysokości 92 tys. PLN zostały ujęte w kosztach finansowych.

Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych

Grupa nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

Skutki zmian struktury Grupy zostały opisane w notcie: Informacje Ogólne w części dotyczącej składu Grupy.

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

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Gwarancje udzielone			
PLN	2 792	6 646	3 320
pozostałym jednostkom	2 792	6 646	3 320

W III kwartale 2013 roku spółki Grupy Kapitałowej NEUCA nie udzieliły poręczeń i gwarancji, których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych emitenta.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z aktualną wiedzą prawdopodobieństwo zrealizowania wyżej wymienionych gwarancji jest niewielkie.

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 12 listopada 2013 r. :

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Michał Herba*	1 050 963	23,3%	1 050 963	23,3%
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	22,8%	1 027 018	22,8%
SORS Holding Limited**	470 000	10,4%	470 000	10,4%

* z podmiotami powiązanymi

** podmiot zależny od FPT Foundation

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 12 listopada 2013 r. Członkowie Zarządu posiadali następujące akcje NEUCA S.A.:

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN
Piotr Sucharski	6 146	-	-	6 146

Na dzień 12 listopada 2013 r. Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA.

Na dzień 12 listopada 2013 r. według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN
Kazimierz Michał Herba*	1 050 963	-	-	1 050 963
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	-	-	1 027 018
Tadeusz Wesołowski	146	-	-	146

* z podmiotami powiązanymi

Na dzień 12 listopada 2013 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członek Rady Nadzorczej Tadeusz Wesołowski posiadał 65 000 akcji PFM.PL S.A. co stanowi 26% kapitału zakładowego spółki.

Na dzień 12 listopada 2013 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.

Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

NEUCA S.A. nie posiada takich informacji.

VIII. Skrócone sprawozdanie finansowe NEUCA S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 30.09.13	Nie badane 30.06.13	31.12.12	Nie badane 30.09.12
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	153 047	151 836	150 691	151 457
Wartości niematerialne	7 453	7 919	8 998	8 360
Nieruchomości inwestycyjne	3 192	3 228	3 836	3 877
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	364 577	363 181	357 710	359 471
Inne aktywa finansowe	221	324	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	25 032	28 772	36 045	36 261
Aktywa trwałe razem	553 522	555 260	557 280	559 426
Aktywa obrotowe				
Zapasy	673 221	600 650	658 553	638 810
Należności handlowe oraz pozostałe należności	862 361	819 768	723 961	783 031
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 659	5 412	833	606
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 944	3 777	8 151	4 493
Pozostałe aktywa	737	1 671	1 776	390
Aktywa obrotowe razem	1 553 922	1 431 278	1 393 274	1 427 330
Aktywa razem	2 107 444	1 986 538	1 950 554	1 986 756

	Nie badane 30.09.13	Nie badane 30.06.13	31.12.12	Nie badane 30.09.12
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4 513	4 513	4 548	4 457
Akcje własne	-	-	(2 954)	(1 725)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	136 949	136 949	136 522	129 542
Pozostały kapitał zapasowy	92 123	92 123	69 521	69 521
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	246	330	-	-
Pozostałe kapitały	6 611	6 400	9 961	12 067
Zyski zatrzymane, w tym:	29 912	27 145	37 043	34 170
- zysk roku bieżącego	29 912	27 145	37 043	34 170
Kapitał własny razem	270 354	267 460	254 641	248 032
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	18 423	19 960	21 880	23 032
Inne zobowiązania finansowe	54 486	57 476	61 319	64 357
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 392	9 034	4 407	3 246
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	32	32	27
Pozostałe zobowiązania	2 422	2 567	2 858	3 003
Zobowiązania długoterminowe razem	85 755	89 069	90 496	93 665
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	74 455	84 255	92 964	116 230
Inne zobowiązania finansowe	251 566	226 295	161 725	134 082
Zobowiązania z tytułu opcji	-	-	4 677	6 443
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 424 045	1 318 190	1 344 777	1 387 066
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	515	515	515	435
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	60	60	63	107
Pozostałe zobowiązania	694	694	696	696
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 751 335	1 630 009	1 605 417	1 645 059
Zobowiązania razem	1 837 090	1 719 078	1 695 913	1 738 724
Pasywa razem	2 107 444	1 986 538	1 950 554	1 986 756

Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nie badane III kwartał 2013 od 01.07.2013 do 30.09.2013	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2013 do 30.09.2013	Nie badane III kwartał 2012 od 01.07.2012 do 30.09.2012	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2012 do 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	1 416 489	4 333 436	1 313 317	4 022 105
Koszt własny sprzedaży	1 302 633	3 974 483	1 198 432	3 673 767
Zysk brutto ze sprzedaży	113 856	358 953	114 885	348 338
Koszty sprzedaży	72 997	206 079	63 562	162 366
Koszty ogólnego zarządu	29 706	97 408	34 118	122 433
Pozostałe przychody operacyjne	1 082	3 349	1 958	4 015
Pozostałe koszty operacyjne	6 026	15 479	4 413	14 984
Zysk z działalności operacyjnej	6 209	43 336	14 750	52 570
Przychody finansowe	5 175	17 415	3 669	14 342
Koszty finansowe	7 239	22 632	8 408	23 771
Zysk przed opodatkowaniem	4 145	38 119	10 011	43 141
Podatek dochodowy	1 378	8 207	1 951	8 971
Zysk netto	2 767	29 912	8 060	34 170
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:				
Zyski z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(104)	303	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	20	(57)	-	-
Inne całkowite dochody netto	(84)	246	-	-
Całkowite dochody ogółem	2 683	30 158	8 060	34 170
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki	2 767	29 912	8 060	34 170
Zysk na 1 akcję				
Podstawowy *	0,61	6,63	1,81	7,69
Rozwodniony *	0,56	6,03	1,62	6,86
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 512 604	4 512 604	4 444 934	4 444 934
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	4 958 604	4 958 604	4 982 220	4 982 220

* Dane w PLN

** Średnioważona liczba akcji została obliczona jako średnia arytmetyczna liczby akcji w danym okresie. Do obliczenia średnioważonej liczby akcji nie ujęto akcji własnych skupionych w celu umorzenia.

Średnioważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii K, L emitowanych w ramach programów opcji menadżerskich oraz serii J emitowanych w celu zapewnienia dotychczasowym akcjonariuszom większościowym jednostki dominującej możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym jednostki dominującej.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Nie badane za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	38 119	43 141
Amortyzacja	10 973	10 338
Odsetki i dywidendy netto	12 041	12 258
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(292)	(951)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	81	-
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	82	(551)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	61 004	64 235
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	(14 668)	(76 990)
Zmiana stanu należności	(138 035)	(4 678)
Zmiana stanu zobowiązań	78 127	104 374
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 034	1 154
Inne korekty	635	561
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(11 903)	88 656
Zapłacony podatek dochodowy	(10 105)	(13 460)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 008)	75 196
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(8 500)	(9 697)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 798	2 365
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	1 360	-
Wydatki na nabycie i podwyższenie kapitałów jednostek zależnych	(10 544)	(35 038)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	2
Pożyczki udzielone	(14 555)	(25 788)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	23 171	25 074
Otrzymane odsetki	4 792	3 449
Otrzymane dywidendy	2 518	4 123
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	1 040	(35 510)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	301	824
Nabycie akcji własnych	(940)	(1 725)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	79 565	42 900
Spłaty kredytów i pożyczek	(21 965)	(44 450)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(10 330)	(10 184)
Odsetki zapłacone	(10 429)	(16 490)
Dywidendy wypłacone	(14 441)	(11 570)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	21 761	(40 695)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	793	(1 009)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 151	5 502
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 944	4 493

Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU - NIE BADANE

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012	4 441	-	128 406	57 147	3 335	32 444	225 773
Zysk za okres 01.01. do 30.09.2012	-	-	-	-	-	34 170	34 170
Dywidendy	-	-	-	-	-	(11 570)	(11 570)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	12 374	8 500	(20 874)	-
Wyemitowane akcje	16	-	1 136	-	(329)	-	823
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	561	-	561
Skup akcji własnych	-	(1 725)	-	-	-	-	(1 725)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	16	(1 725)	1 136	12 374	8 732	(32 444)	(11 911)
Saldo na dzień 30.09.2012	4 457	(1 725)	129 542	69 521	12 067	34 170	248 032

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012	4 441	-	128 406	57 147	3 335	32 444	225 773
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2012	-	-	-	-	-	37 043	37 043
Dywidendy	-	-	-	-	-	(11 570)	(11 570)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	12 374	8 500	(20 874)	-
Wyemitowane akcje	107	-	8 116	-	(2 622)	-	5 601
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	748	-	748
Skup akcji własnych	-	(2 954)	-	-	-	-	(2 954)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	107	(2 954)	8 116	12 374	6 626	(32 444)	(8 175)
Saldo na dzień 31.12.2012	4 548	(2 954)	136 522	69 521	9 961	37 043	254 641

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU – NIE BADANE

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013	4 548	(2 954)	136 522	69 521	-	9 961	37 043	254 641
Zysk za okres 01.01. do 30.09.2013	-	-	-	-	-	-	29 912	29 912
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	246	-	-	246
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(14 441)	(14 441)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	22 602	-	-	(22 602)	-
Wyemitowane akcje	7	-	427	-	-	(133)	-	301
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	635	-	635
Umorzenie akcji własnych	(42)	3 894	-	-	-	(3 852)	-	-
Skup akcji własnych	-	(940)	-	-	-	-	-	(940)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(35)	2 954	427	22 602	-	(3 350)	(37 043)	(14 445)
Saldo na dzień 30.09.2013	4 513	-	136 949	92 123	246	6 611	29 912	270 354

IX. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego NEUCA S.A. sporządzonego na dzień 30.09.2013 r.

Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy III kwartału 2013 r. NEUCA SA miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 3 910 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw na podatek odroczonego o 5 268 tys. PLN
- utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności w wysokości 1 125 tys. PLN

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

SPRZEDAŻ I ZAKUP

	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych	53 010	272 546
Pozostałe przychody (w tym odsetki)	1 324	6 534
Otrzymane dywidendy	2 518	4 123
Zakup towarów i usług	350 644	320 558
Pozostałe koszty (w tym odsetki)	10 591	5 757
Zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	150	835

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2013 ROKU

	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	6 575	8 883	11 989	26 718
Od jednostek zależnych	6 575	8 883	11 989	26 683
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-	-	35
Pozostałe należności krótkoterminowe	997	3 507	3 661	3 797
Od jednostek zależnych	-	2 510	2 663	2 758
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	997	997	998	1 039
Udzielone pożyczki	32 506	32 218	23 887	24 725
Od jednostek zależnych	31 700	31 412	23 079	23 337
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	806	806	808	1 388
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(1 803)	(1 803)	(1 806)	(1 824)
Razem wartość brutto	40 078	44 608	39 537	55 240

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2013 ROKU

	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012
Zobowiązania handlowe	71 069	68 020	73 658	100 089
- od jednostek zależnych	71 069	68 020	73 658	100 089
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 005	5	1 252	1 244
- od jednostek zależnych	1 005	5	1 252	1 244
Inne zobowiązania finansowe	238 810	213 508	148 657	120 693
- od jednostek zależnych	238 810	213 508	148 657	120 693
Razem	310 884	281 533	223 567	222 026