



12 maja 2014 r.

GRUPA NEUCA

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2014 R.

SPIS TREŚCI

I. PODSUMOWANIE.....	4
II. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH W I KWARTALE 2014 R. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY.....	6
III. ISTOTNE ZDARZENIA I UMOWY.	7
IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	11
V. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	11
VI. SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA ZA I KWARTAŁ 2014 R.	14
Wybrane dane finansowe za I kwartał 2014 r.....	14
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	16
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	18
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	19
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	20
VII. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.03.2014 R.....	22
Informacje ogólne.....	22
Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	24
Zasady rachunkowości.....	24
Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych.....	25
Sprawozdawczość według segmentów	26
Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie odpisów z tego tytułu.....	29
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.....	29
Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerwy	29
Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29
Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	29
Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	29
Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	29
Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	29
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)	30
Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	30
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	30
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	30
Program motywacyjny	30
Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	31
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	34
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.....	35
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.	36
Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.....	36
Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od od daty publikacji ostatniego raportu finansowego	36
Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	37
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... 37	
Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.	37
VIII. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NEUCA S.A.	38
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	38
Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody.....	40
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	41
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	42
IX. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO NEUCA S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.03.2014 R.	44
Zmiany wartości szacunkowych	44
Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych.....	44
Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	45

I. Podsumowanie

- Grupa uzyskała zgodę UOKiK na przejęcie hurtowej części ACP Pharma, co pozwoli jej w kolejnych kwartałach na zdecydowane umocnienie pozycji lidera w branży z udziałami przekraczającymi 30%.
- NEUCA w pierwszym kwartale osiągnęła stabilny poziom rentowności brutto (9,30% wobec 9,45% w 2013 r.), pomimo kolejnej obniżki urzędowej marży hurtowej i wypracowała 28,1 mln zł wyniku operacyjnego bez zdarzeń jednorazowych. Spółka jednocześnie doprowadziła do dalszej optymalizacji kosztów sprzedaży i zarządu. Tylko w pierwszym kwartale działania te pozwoliły na wygenerowanie 3 mln zł oszczędności.
- NEUCA w pierwszym kwartale 2014 roku zarobiła 36,3 mln zł. Wynik jest o 14% wyższy niż w analogicznym okresie w 2013 r. Bez zdarzeń jednorazowych Grupa zarobiła 23,2 mln zł, tj. o 15% mniej niż przed rokiem.
- Segment marek własnych Grupy NEUCA osiągnął 2,5 mln zł zysku netto w pierwszym kwartale, czyli o blisko 110% więcej niż w analogicznym okresie w ubiegłym roku. W pierwszych trzech miesiącach wynik tego segmentu odpowiadał już za ponad 10 proc. zysku netto całej Grupy.
- NEUCA dzięki połączeniu z ACP Pharma prognozuje, że w 2014 r. Grupa osiągnie 90 mln zł zysku netto bez zdarzeń jednorazowych. Oznacza to wzrost o ponad 10% wobec wyniku z ubiegłego roku. Na poprawę zysku wpłyną również oszczędności kosztowe i dalszy rozwój segmentu marek własnych.

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

Drodzy Akcjonariusze

Minęły pierwsze trzy miesiące 2014 r., w których udowodniliśmy, że w trudnym otoczeniu potrafimy osiągać stabilne wyniki finansowe. W pierwszym kwartale kolejny raz doszło do obniżenia marży urzędowej, co negatywnie wpływa na cały rynek hurtu aptecznego. Wyhamowaniu uległa - po ubiegłorocznym dwucyfrowym wzroście, również dynamika rynku.

Dzięki dalszej optymalizacji kosztów sprzedaży i zarządu udało się nam, pomimo rosnącej straty na sprzedaży leków refundowanych, zrealizować zbliżone do ubiegłorocznych wyniki na poziomie operacyjnym. Tylko w pierwszym kwartale działania te pozwoliły na wygenerowanie 3 mln zł oszczędności. Spółka aktywnie rozwija również nowe obszary działalności, szczególnie marki własne. W ubiegłym kwartale wynik tego segmentu odpowiadał już za ponad 10 proc. zysku netto całej Grupy.

NEUCA pracowała nad utrzymaniem pozycji lidera przy jednoczesnym nie angażowaniu się w wojnę cenową, koncentrując się zarazem na współpracy z segmentem aptek niezależnych. Rozwijamy programy rynkowe, które wpływają na wyższą rentowność aptek oraz poprawę jakości zarządzania asortymentem i personelem. Apteki potrzebują dodatkowego wsparcia również w kontekście zmienionych przepisów i ich znaczącego wpływu na rynek.

Najważniejszym wydarzeniem pierwszego kwartału było uzyskanie przez NEUCA zgody UOKiK na przejęcie hurtowej części ACP Pharma, co pozwoli w kolejnych kwartałach na połączenie naszych potencjałów oraz zdecydowane umocnienie pozycji lidera w branży, z udziałami przekraczającymi 30%.

Dzięki tej transakcji będziemy mogli również szybciej powiększać zyski. Prognozujemy, że w 2014 Grupa osiągnie 90 mln zł zysku netto bez zdarzeń jednorazowych, czyli o ponad 10 proc. więcej niż w ubiegłym roku. Na wzrost naszych wyników wpłyną w decydujący sposób korzyści z integracji z ACP Pharma, ale także oszczędności kosztowe i dalszy rozwój segmentu marek własnych.

Wierzimy, że wszystkie nasze dotychczasowe jak i nowe działania przyniosą wzrost zysku całej Grupie - nie tylko w tym roku, ale również w latach kolejnych.

Piotr Sucharski,
Prezes Zarządu NEUCA S.A.

II. Omówienie wyników finansowych w I kwartale 2014 r. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Sprzedaż Grupy NEUCA oraz NEUCA S.A.

Przychody ze sprzedaży w mln PLN	I kw. 2014	I kw. 2013	zmiana %
GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA	1 497	1 532	-2%
NEUCA S.A.	1 483	1 517	-2%
Średni udział w rynku hurtu aptecznego	25,0%	26,1%	

W I kw. 2014 roku Grupa Kapitałowa NEUCA zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 2% przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 2%. Łączny udział spółek z Grupy NEUCA w krajowym rynku hurtu aptecznego w I kw. 2014 roku wyniósł średnio 25%.

Podstawowe dane finansowe	I kw. 2014	I kw. 2013	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 496 596	1 532 257	-2%
Zysk brutto ze sprzedaży	139 249	144 845	-4%
Rentowność sprzedaży brutto	9,30%	9,45%	
Koszty sprzedaży	69 761	69 143	1%
Koszty ogólnego zarządu	34 988	38 566	-9%
Pozostałe przychody operacyjne	1 410	7 008	-80%
Pozostałe koszty operacyjne	7 833	6 472	21%
Zysk z działalności operacyjnej	28 077	37 672	-25%
Rentowność działalności operacyjnej	1,88%	2,46%	
EBITDA	34 015	43 496	-22%
Rentowność EBITDA	2,27%	2,84%	
Przychody finansowe	3 451	5 213	-34%
Koszty finansowe	3 585	4 558	-21%
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	9	
Zysk brutto	27 943	38 336	-27%
Zysk netto	36 320	31 960	14%
Rentowność netto	2,43%	2,09%	

Rentowność sprzedaży brutto wyniosła 9,30% i była niższa w porównaniu do I kw. 2013 roku o 0,15 p.p. 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 I kw. 2014 r. koszty ogółem spadły do poziomu 104,7 mln PLN z poziomu 107,7 mln PLN w I kw. 2013 r. dzięki ściślejszej kontroli kosztów na poziomie zarządu i administracji oraz kosztów sprzedaży.

Pozostałe przychody operacyjne po I kw. 2014 roku spadły do poziomu 1,4 mln PLN z 7,0 mln PLN w I kw. 2013 roku. Spadek pozostałych przychodów operacyjnych spowodowany był w głównej mierze całkowitym rozliczeniem w 2013 roku umowy sprzedaży udziałów w spółce Oktagon Investment ApS z siedzibą w Kopenhadze zawartej przez Neuca S.A. z FPT Foundation. Spełnienie warunków pozwalających na brak zapłaty drugiej raty ceny sprzedaży wpłynęło pozytywnie na wynik finansowy i powiększyło pozostałe przychody operacyjne w 2013 roku o 4,7 mln PLN. W I kw. 2014 roku pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 21% do poziomu 7,8 mln PLN, m.in. z powodu wyższych odpisów aktualizujących należności (wzrost z 2,4 mln PLN w I kw. 2013 roku do 4,5 mln PLN w I kw. 2014 roku).

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I kw. 2014 roku 28,1 mln PLN i był niższy od zysku osiągniętego w I kw. 2013 roku o 25%.

Koszty finansowe spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 21% i wyniosły 3,6 mln PLN. Główną przyczyną spadku kosztów finansowych było niższe wykorzystanie finansowania zewnętrznego (głównie kredytów bankowych) i spadek stóp procentowych w porównaniu do I kw. 2013 roku. Przychody finansowe po I kw. 2014 roku osiągnęły poziom 3,4 mln PLN co przełożyło się na ich spadek o 34% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wpływ zdarzeń jednorazowych na EBIT, EBITDA oraz zysk netto.	I kw. 2014	I kw. 2013	zmiana %
EBIT	28 077	37 672	-25%
EBITDA	34 015	43 496	-22%
Zdarzenia jednorazowe (brutto)	-	-4 751	
<i>w tym ujemna wartość firmy:</i>	-	-74	
<i>koszty restrukturyzacji</i>	-	-	
<i>wycena zobowiązania warunkowego</i>	-	-4 677	
Zdarzenia jednorazowe (netto)*	-	-4 751	
<i>w tym ujemna wartość firmy</i>	-	-74	
<i>koszty restrukturyzacji</i>	-	-	
<i>wycena zobowiązania warunkowego</i>	-	-4 677	
Skorygowany EBIT	28 077	32 921	-15%
Skorygowany EBITDA	34 015	38 745	-12%
Zysk netto	36 320	31 960	14%
<i>zawiązanie aktywa na podatek odroczony</i>	-13 151	-	
Skorygowany zysk netto	23 169	27 209	-15%

*Po uwzględnieniu podatku dochodowego

W I kw. 2014 r. Grupa wykazuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 13,2 mln PLN. Zdarzenie to ma charakter jednorazowy.

Grupa Kapitałowa NEUCA osiągnęła zysk netto w I kw. 2014 roku na poziomie 36,3 mln PLN., po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych zysk netto wyniósł 23,2 mln PLN (spadek o 15% r/r).

Spółka umieściła na stronie www.neuca.pl prezentację inwestorską, zawierającą dodatkowy opis działalności w I kw. 2014 r.

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy

W I kw. 2014 roku, oprócz wymienionych powyżej zdarzeń jednorazowych, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej NEUCA.

III. Istotne zdarzenia i umowy.

Na podstawie Uchwały nr 9 NWZA z dnia 12.11.2013 r. w sprawie upoważnienia Zarządu NEUCA S.A. do nabywania akcji własnych jednostki dominującej w celu ich umorzenia, Zarząd ustalił następujące szczegółowe warunki programu nabywania akcji własnych ("Program"):

1. Program Skupu akcji trwać będzie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. z zastrzeżeniem, że Zarząd jednostki dominującej jest uprawniony do:
 - rezygnacji z realizacji Programu Skupu lub jego wstrzymania na każdym etapie;
 - zakończenia Programu Skupu przed wygaśnięciem upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, również w sytuacji gdy kapitał rezerwowy nie został wykorzystany w całości.
2. Programem Skupu objęte są w pełni opłacone akcje jednostki dominującej notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A w Warszawie.
3. Wysokość środków przeznaczona na sfinansowanie Programu Skupu nie będzie większa niż 21.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów złotych).

4. Cena minimalna, za którą jednostka dominująca będzie nabywać własne akcje wyniesie 1 zł za jedną akcję (równa wartości nominalnej akcji).
5. Cena maksymalna za akcje nabywane na rynku regulowanym wyniesie 300 zł (trzysta złotych) za jedną akcję, przy czym zgodnie z art. 362 § 2 ksh łączna wartość nominalna nabytych akcji nie może przekroczyć 20% kapitału zakładowego jednostki dominującej.
6. W ramach realizacji Programu Skupu jednostka dominująca może nabyć akcje stanowiące łącznie nie więcej niż 5% kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości ustalonej na ostatni dzień Programu Skupu, do czasu wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel z Kapitału Rezerwowego utworzonego uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 12 listopada 2013 r.
7. Liczba nabywanych przez jednostkę dominującą akcji własnych w każdym dniu Programu Skupu nie może przekroczyć 25% odpowiedniej średniej dziennej wielkości obrotów akcjami na GPW w ciągu 20 dni poprzedzających bezpośrednio każdy dzień nabycia. W przypadku niskiej płynności na rynku akcji jednostki dominującej, liczba nabywanych przez jednostkę dominującą akcji własnych w każdym dniu Programu Skupu może zostać zwiększona do 50 % odpowiedniej średniej dziennej wielkości obrotów akcjami na GPW w ciągu 20 dni poprzedzających bezpośrednio każdy dzień nabycia.
8. Cena, za którą jednostka dominująca będzie nabywać akcje własne, nie może być wartością wyższą spośród: ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej bieżącej niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW.
9. Każdorazowo po powzięciu informacji z firmy inwestycyjnej o przeprowadzeniu transakcji nabycia akcji własnych, Zarząd jednostki dominującej podaje do publicznej wiadomości ilość akcji nabytych w danym dniu w ramach Programu Skupu oraz średnią cenę.
10. Zarząd jednostki dominującej podaje do publicznej wiadomości informacje o wszelkich późniejszych zmianach Programu Skupu i zaistnieniu zdarzeń, mających wpływ na realizację Programu Skupu, a w tym o:
 - rezygnacji z realizacji lub wstrzymania Program Skupu w okresie jego trwania;
 - zakończeniu Program Skupu przed wygaśnięciem upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, również w sytuacji gdy Kapitał Rezerwowy nie został wykorzystany w całości.
11. Akcje własne jednostki dominującej nabywane będą za pośrednictwem wybranej przez Zarząd firmy inwestycyjnej.

W dniu 7 stycznia 2014 r. Spółka otrzymała informację o nabyciu przez Członka Zarządu jednostki dominującej 20.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki po cenie 43,00 PLN za akcję. Nabycie akcji nastąpiło w dniu 3 stycznia 2014 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA jednostki dominującej z dnia 27 maja 2009 r. z późniejszymi zmianami, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

W dniu 7 stycznia 2014 r. Spółka otrzymała informację o nabyciu przez Członka Zarządu Spółki 7.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K jednostki dominującej po cenie 70,36 PLN za akcję. Nabycie akcji nastąpiło w dniu 7 stycznia 2014 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA Spółki z dnia 27 maja 2009 r. z późniejszymi zmianami, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

W dniu 7 stycznia 2014 r. jednostka dominująca otrzymała informację o nabyciu przez Członka Zarządu Spółki 7.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki po cenie 70,36 PLN za akcję. Nabycie akcji nastąpiło w dniu 3 stycznia 2014 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA jednostki dominującej z dnia 27 maja 2009 r. z późniejszymi zmianami, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

W dniu 28 stycznia 2014 r. jednostka dominująca otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 20 stycznia 2014 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego jednostki dominującej. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 34.000 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w styczniu 2014 r. przez posiadaczy 34.000 warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 27 maja 2009 r. z późniejszymi zmianami. Po rejestracji, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4.546.765 zł i dzieli się na 4.546.765 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.546.765.

W dniu 29 stycznia 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od innej jednostki zależnej od Spółki 155 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 15.500.000 (piętnaście milionów pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 29 stycznia 2015 r. Wysokość oprocentowania: 6,25% w stosunku rocznym.

W dniu 31 stycznia 2014 r. jednostka dominująca zawarła aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży akcji w spółce ACP Pharma S.A. zawartej w dniu 8 sierpnia 2013 r. pomiędzy jednostką dominującą a Mediq International B.V. z siedzibą w Holandii. Na mocy aneksu ostateczny termin realizacji umowy sprzedaży akcji został przesunięty z dnia 31 stycznia 2014 r. na dzień 30 czerwca 2014 r. Zmiana terminu ostatecznej daty realizacji umowy spowodowana jest

brakiem na dzień podpisania aneksu decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w zakresie wydania zgody na przejęcie kontroli przez Spółkę nad ACP Pharma S.A.

W dniu 31 stycznia 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji 975 sztuk o łącznej wartości nominalnej 97.500.000 (dziewięćdziesiąt siedem milionów pięćset tysięcy) złotych.
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda.
5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 31 stycznia 2019 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 7,00% w skali roku. Płatność odsetek nastąpiła w dniu emisji obligacji.
6. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 1.786.468 tys. złotych. Szacunkowa wartość zobowiązań spółki na dzień ostatecznego wykupu obligacji wynosi 2.500.000 tys. złotych.

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

W dniu 4 lutego 2014 r. dwie jednostki zależne od Spółki nabyły od innej jednostki zależnej od Spółki odpowiednio:

- pierwsza jednostka zależna nabyła 200 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 4 lutego 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Odsetki zostały uregulowane w dniu emisji;
- druga jednostka zależna nabyła 200 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 4 lutego 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Odsetki zostały uregulowane w dniu emisji.

Emisje były przeprowadzone w związku z lokowaniem wolnych środków finansowych przez jednostki zależne.

W dniu 5 lutego 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji - 481 sztuk o łącznej wartości nominalnej 48.100.000 (czterdzieści osiem milionów sto tysięcy) złotych.
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda.
5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 5 lutego 2019 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 7,00% w skali roku. Płatność odsetek nastąpiła w dniu emisji obligacji.
6. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 1.786.468 tys. złotych. Szacunkowa wartość zobowiązań spółki na dzień ostatecznego wykupu obligacji wynosi 2.500.000 tys. złotych.

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

W dniu 7 lutego 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 175 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 7 lutego 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Odsetki zostały uregulowane w dniu emisji.

W dniu 18 lutego 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji - 413 sztuk o łącznej wartości nominalnej 41.300.000 (czterdzieści jeden milionów trzysta tysięcy) złotych.
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda.
5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 5 lutego 2019 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 6,27% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji.

6. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 1.786.468 tys. złotych. Szacunkowa wartość zobowiązań spółki na dzień ostatecznego wykupu obligacji wynosi 1.920.000 tys. złotych.

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

W dniu 21 lutego 2014 r. jednostka dominująca otrzymała podpisaną z dniem 17 lutego 2014 r. w trybie korespondencyjnym umowę kredytu w wysokości 100 mln PLN ("Umowa") z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (Bank PeKaO S.A.) z siedzibą w Warszawie. Środki z umowy zostaną przeznaczone na refinansowanie nabycia przez jednostkę dominującą 100 % akcji w kapitale zakładowym spółki ACP Pharma S.A. z siedzibą w Warszawie. Termin ostatecznej spłaty kredytu został wyznaczony na dzień 17 lutego 2019 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki Wibar 3M powiększonej o stałą

marżę banku. Kredyt zostanie uruchomiony po spełnieniu szeregu warunków, w tym zawarcia ostatecznej umowy nabycia akcji spółki ACP Pharma S.A. oraz ustanowienia odpowiednich zabezpieczeń.

W dniu 22 lutego 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji - 455 sztuk o łącznej wartości nominalnej 45.500.000 (czterdzieści pięć milionów pięćset tysięcy) złotych.
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda.
5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 22 lutego 2015 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 6,27% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji.
6. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 1.786.468 tys. złotych. Szacunkowa wartość zobowiązań spółki na dzień ostatecznego wykupu obligacji wynosi 1.920.000 tys. złotych.

Uchwałą Nr 241/2014 z dnia 4 marca 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 6 marca 2014 r. w trybie zwykłym 34.000 (trzydzieści cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii K spółki NEUCA S.A. ("akcje") pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 6 marca 2012 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLTRFRM00018". Zgodnie z Uchwałą Nr 203/14 z dnia 19 lutego 2014 r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 6 marca 2014 r. nastąpiła rejestracja akcji w Krajowym Depozycie.

W dniu 31 marca 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od NEUCA S.A. 59 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 5.900.000 (pięć milionów dziewięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 31 marca 2015 r. Wysokość oprocentowania: 6,29% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 31 marca 2014 r. Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów podjął decyzji nr DKK-40/2014 o warunkowej zgodzie na dokonaniu koncentracji polegającej na przejściu przez Spółkę Grupy ACP Pharma. Zgoda została wydana pod warunkiem:

1. Wyzbycia się przez Spółkę wszelkich praw oraz cesji umów handlowych, pracowniczych i cywilnoprawnych związanych z prowadzeniem hurtowni farmaceutycznej ACP Pharma S.A. zlokalizowanej w Bydgoszczy ("hurtownia") w terminie 6 miesięcy od dnia dokonania koncentracji lub w terminie 9 miesięcy w przypadku wydzielenia aktywów objętych warunkiem i wniesienia ich do spółki zależnej.
2. Przekazaniu nabywcy powyższej hurtowni wszelkich dokumentów oraz składników majątkowych związanych z prowadzoną działalnością.
3. Powstrzymania się przez spółkę od jakichkolwiek zmian organizacyjnych, kadrowych i finansowych dotyczących hurtowni.
4. Powstrzymania się przez Spółkę od jakichkolwiek aktywnych działań na rynku, na którym działa hurtownia, które miałyby na celu przejęcie dotychczasowych odbiorców wyrobów farmaceutycznych z hurtowni, przez okres jednego roku od dnia dokonania koncentracji.
5. Utrzymania przez Grupę NEUCA, w okresie od przejścia przez Spółkę kontroli nad Grupą ACP Pharma do dnia wyzbycia się praw o których mowa w pkt. 1, wartości sprzedaży generowanej przez hurtownię na poziomie co najmniej 75% średniej sprzedaży realizowanej przez nią w roku 2012 i roku 2013.
6. W przypadku wniesienia aktywów objętych warunkiem i wniesienia ich do oddzielnej spółki, która będzie kontynuowała działalność hurtowni, oraz konieczności czasowego wygaszenia dotychczasowej działalności przez tą hurtownię w związku z obowiązkiem uzyskania pozwoleń administracyjnych, Spółka zobowiązana jest do utrzymania dostaw do aptek obsługiwanych przez hurtownię.

7. Utrzymania przez Grupę NEUCA, w okresie od przejęcia przez Spółkę kontroli nad Grupą ACP Pharma do dnia wyzbycia się praw o których mowa w pkt 1, relacji wydatków poniesionych na reklamę, promocję i wszelkie akcje informacyjne realizowane przez hurtownię na poziomie nie niższym niż w okresie obejmującym lata 2012-2013.

Spółka została zobowiązana do przekazywania Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów okresowej informacji o realizacji powyższych warunków. Hurtownia ACP Pharma S.A. zlokalizowana w Bydgoszczy jest jedną z pięciu hurtowni farmaceutycznych prowadzonych przez Grupę ACP Pharma. Hurtownia realizowała w 2013 r. ok. 20 % sprzedaży hurtowej Grupy ACP Pharma. Otrzymanie zgody na koncentrację było jednym z warunków zawieszających przedwstępnej umowy sprzedaży akcji, o której Spółka informowała raportem nr 47/2013 w dniu 8 sierpnia 2014 r.

W I kwartale 2014 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia i umowy poza wymienionymi wyżej.

IV. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz

Zarząd NEUCA S.A. ("Spółka") w dniu 12.05.2014 r. podał do publicznej wiadomości prognozę zysku netto Grupy Kapitałowej NEUCA ("Grupa") w 2014 r.

- 1) Prognozowane wyniki Grupy (w mln PLN)

Grupa planuje osiągnąć zysk netto w wysokości 90 mln PLN (po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych).

- 2) Okres którego dotyczy prognoza

Prognoza obejmuje okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.

- 3) Podstawy i istotne założenia prognozy

- wzrost rynku hurtu aptecznego o 2-4% w 2014 r.
- konsolidacja wyników wszystkich hurtowni Grupy ACP do końca 2014 r. Zgodnie z decyzją UOKiK Spółka zobowiązana jest do sprzedaży hurtowni ACP w Bydgoszczy. Na potrzeby niniejszej prognozy Spółka zakłada funkcjonowanie tej hurtowni w ramach Grupy do końca roku 2014 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.

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: Siłę finansową NEUCA wzmacniamy poprzez synergiczny rozwój biznesów bezpośrednio powiązanych

z podstawową działalnością Grupy – hurtem farmaceutycznym: agencji reklamowej NEKK, firmy informatycznej ILC oraz sieci przychodni. 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. Rok 2013 to wzrost rynku hurtu aptecznego o 10%. Prognozy wskazują, iż w kolejnych latach utrzyma się wzrostowa tendencja 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, czy też zmiany wprowadzone przez nową ustawę o refundacji leków mogą pogorszyć sytuację finansową aptek oraz ograniczyć

zdolność 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 (Ustawa z dnia 12 maja 2011 r. o refundacji leków, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego oraz wyrobów medycznych) 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 a także całkowity zakaz stosowania wszelkich zachęt przy sprzedaży leków refundowanych. 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 I kwartał 2014 r.

Wybrane dane finansowe za I kwartał 2014 r.

Kluczowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN			w tys. EUR		
	Nie badane 31.03.14	31.12.13	Nie badane 31.03.13	Nie badane 31.03.14	31.12.13	Nie badane 31.03.13
Aktywa trwałe	423 430	413 454	405 714	101 510	99 695	97 121
Aktywa obrotowe	1 534 978	1 504 212	1 491 824	367 986	362 705	357 118
Aktywa razem	1 958 408	1 917 666	1 897 538	469 496	462 400	454 239
Kapitał własny	447 613	410 656	370 711	107 308	99 020	88 742
Kapitał podstawowy	4 547	4 513	4 555	1 090	1 088	1 090
Zobowiązania długoterminowe	70 639	74 396	86 847	16 934	17 939	20 790
Zobowiązania krótkoterminowe	1 440 156	1 432 614	1 439 980	345 254	345 441	344 707
Pasywa razem	1 958 408	1 917 666	1 897 538	469 496	462 400	454 239

Kluczowe pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.03.2014	za okres od 01.01 do 31.03.2013	za okres od 01.01 do 31.03.2014	za okres od 01.01 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	1 496 596	1 532 257	357 234	367 113
Zysk brutto ze sprzedaży	139 249	144 845	33 238	34 703
Zysk na działalności operacyjnej	28 077	37 672	6 702	9 026
Zysk przed opodatkowaniem	27 943	38 336	6 670	9 185
Zysk netto	36 320	31 960	8 669	7 657
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	36 320	32 305	8 669	7 740

Kluczowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.03.2014	za okres od 01.01 do 31.03.2013	za okres od 01.01 do 31.03.2014	za okres od 01.01 do 31.03.2013
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 030	20 379	5 020	4 883
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 182)	5 859	(521)	1 404
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(15 023)	(32 246)	(3 586)	(7 726)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	3 825	(6 008)	913	(1 439)
Środki pieniężne na początek okresu	4 521	17 356	1 079	4 158
Środki pieniężne na koniec okresu	8 346	11 348	1 992	2 719

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

	01.01 - 31.03.2014	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.03.2013
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,1894	4,2110	4,1738
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,1713	4,1472	4,1774
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,2375	4,3432	4,2028
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1450	4,0671	4,0671

* 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 rachunku zysków i strat oraz innych 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 31.03.14	31.12.13	Nie badane 31.03.13*
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	254 671	254 703	238 241
Wartość firmy	90 323	90 201	90 201
Wartości niematerialne	20 446	21 199	20 013
Nieruchomości inwestycyjne	7 587	7 658	8 401
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	225	224	218
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	105	105	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19 095	21 318	35 130
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 978	18 046	13 510
Aktywa trwałe razem	423 430	413 454	405 714
Aktywa obrotowe			
Zapasy	701 537	754 795	662 841
Należności handlowe oraz pozostałe należności	819 839	740 924	801 872
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 718	1 329	477
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 346	4 521	11 348
Pozostałe aktywa	3 538	2 643	4 615
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	10 671
Aktywa obrotowe razem	1 534 978	1 504 212	1 491 824
Aktywa razem	1 958 408	1 917 666	1 897 538

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

	Nie badane 31.03.14	31.12.13	Nie badane 31.03.13*
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4 547	4 513	4 555
Akcje własne	(1 163)	-	(3 894)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	139 225	136 949	136 949
Pozostały kapitał zapasowy	155 036	155 036	101 841
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	1	1
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(599)	(336)	(1 313)
Pozostałe kapitały	6 881	7 127	10 040
Zyski zatrzymane, w tym:	137 052	102 463	117 005
- zysk z lat ubiegłych	100 732	17 116	84 700
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	36 320	85 347	32 305
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	440 979	405 753	365 184
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	6 634	4 903	5 527
Kapitał własny razem	447 613	410 656	370 711
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	16 119	17 271	20 728
Inne zobowiązania finansowe	50 553	53 292	60 646
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	807	490	1 621
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	346	346	308
Pozostałe zobowiązania	2 814	2 997	3 544
Zobowiązania długoterminowe razem	70 639	74 396	86 847
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	79 399	85 974	71 593
Inne zobowiązania finansowe	13 818	13 988	15 498
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 339 882	1 322 100	1 342 681
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 878	5 843	5 512
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 526	3 526	3 470
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	341	341	348
Pozostałe zobowiązania	1 312	842	878
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 440 156	1 432 614	1 439 980
Zobowiązania razem	1 510 795	1 507 010	1 526 827
Pasywa razem	1 958 408	1 917 666	1 897 538

*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 za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	1 496 596	1 532 257
Koszt własny sprzedaży	1 357 347	1 387 412
Zysk brutto ze sprzedaży	139 249	144 845
Koszty sprzedaży	69 761	69 143
Koszty ogólnego zarządu	34 988	38 566
Pozostałe przychody operacyjne	1 410	7 008
Pozostałe koszty operacyjne	7 833	6 472
Zysk z działalności operacyjnej	28 077	37 672
Przychody finansowe	3 451	5 213
Koszty finansowe	3 585	4 558
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	9
Zysk przed opodatkowaniem	27 943	38 336
Podatek dochodowy	(8 377)	6 376
Zysk netto	36 320	31 960
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(324)	(1 621)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	62	308
Inne całkowite dochody netto	(262)	(1 313)
Całkowite dochody ogółem	36 058	30 647
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	36 058	30 992
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	-	(345)
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	36 320	32 305
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	-	(345)
Zysk na 1 akcję		
Podstawowy *	7,99	7,16
Rozwodniony *	7,18	6,52
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 545 610	4 512 276
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	5 055 560	4 958 276

* 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 01.01.2014 do 31.03.2014	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	27 943	38 336
Ujemna wartość firmy	-	(74)
Zysk z rozliczenia opcji	-	(4 677)
Amortyzacja	5 938	5 824
Odsetki i dywidendy netto	1 754	2 140
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(7)	-
Zysk ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(87)	(250)
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(9)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	(28)	-
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	35 513	41 290
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	54 018	7 535
Zmiana stanu należności	(81 951)	(54 796)
Zmiana stanu zobowiązań	22 709	32 274
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(425)	(2 457)
Inne korekty	219	214
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	30 083	24 060
Zapłacony podatek dochodowy	(9 053)	(3 681)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 030	20 379
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7 302)	(4 146)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30	115
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	-	1 151
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(141)	(136)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	(33)	-
Pożyczki udzielone	(2 445)	(1 460)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	6 711	9 110
Otrzymane odsetki	998	1 225
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(2 182)	5 859
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	860	301
Nabycie akcji własnych	(1 163)	(940)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	77	2 582
Spłaty kredytów i pożyczek	(7 804)	(25 802)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 886)	(4 346)
Odsetki zapłacone	(3 107)	(4 041)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(15 023)	(32 246)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 825	(6 008)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 521	17 356
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 346	11 348

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARZEC 2013 ROKU - PRZEKSZTAŁCONE

	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	84 707	6 084	340 710
Zysk za okres 01.01. do 31.03.2013	-	-	-	-	-	-	-	32 305	(345)	31 960
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(1 313)	-	-	-	(1 313)
Wyemitowane akcje	7	-	427	-	-	-	(133)	-	-	301
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	212	-	-	212
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	-	(7)	(212)	(219)
Skup akcji własnych	-	(940)	-	-	-	-	-	-	-	(940)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	7	(940)	427	-	-	-	79	(7)	(212)	(646)
Saldo na dzień 31.03.2013	4 555	(3 894)	136 949	101 841	1	(1 313)	10 040	117 005	5 527	370 711

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

	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	84 707	6 084	340 710
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	-	85 347	(5)	85 342
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(336)	-	-	-	(336)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(14 441)	-	(14 441)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	53 195	-	-	-	(53 195)	-	-
Wyemitowane akcje	7	-	427	-	-	-	(133)	-	-	301
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	1 151	-	-	1 151
Umorzenie akcji własnych	(42)	3 894	-	-	-	-	(3 852)	-	-	-
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	-	45	(1 176)	(1 131)
Skup akcji własnych	-	(940)	-	-	-	-	-	-	-	(940)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(35)	2 954	427	53 195	-	-	(2 834)	(67 591)	(1 176)	(15 060)
Saldo na dzień 31.12.2013	4 513	-	136 949	155 036	1	(336)	7 127	102 463	4 903	410 656

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 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 01.01.2014	4 513	-	136 949	155 036	1	(336)	7 127	102 463	4 903	410 656
Zysk za okres 01.01. do 31.03.2014	-	-	-	-	-	-	-	36 320	-	36 320
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(263)	-	-	-	(263)
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z wyceny	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Wyemitowane akcje	34	-	2 276	-	-	-	(465)	-	-	1 845
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	219	-	-	219
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	-	(1 731)	1 731	-
Skup akcji własnych	-	(1 163)	-	-	-	-	-	-	-	(1 163)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	34	(1 163)	2 276	-	-	-	(246)	(1 731)	1 731	901
Saldo na dzień 31.03.2014	4 547	(1 163)	139 225	155 036	-	(599)	6 881	137 052	6 634	447 613

VII. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonego na dzień 31.03.2014 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 maja 2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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.	99,40%	pełna	Usługi przedstawicielskie
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	99,27%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Hurtownia Aptekarzy "Galenica Panax" Sp. z o.o.	98,52%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,33%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Apofarm Sp. z o.o.	98,20%	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.	92,21%	pełna	Usługi marketingowe
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	100,00%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Prego S.A.	99,33%	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.	96,91%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Cefarm Częstochowa S.A.	100,00%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Citodat S.A.	100,00%	pełna	Usługi przedstawicielskie
PFM.PL S.A.	71,71%	pełna	Działalność informatyczna
ILC Sp. z o.o.	50,40%	pełna	Działalność informatyczna
ACCEDIT Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Działalność rachunkowo-księgową
ZPUH Deka Sp. z o.o.*	98,52%	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.	98,76%	pełna	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów
Martinique Investment Sp. z o.o.	98,20%	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
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA	98,71%	pełna	Pozostała finansowa działalność usługowa
Profmedica Sp. z o.o.***	100,00 %	pełna	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych

*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.

***Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 marca 2014

Na dzień 31 marca 2014 roku udział w prawach głosu jest równy udziałowi w kapitale spółek, z wyjątkiem spółki Prosper, w której udział w prawach głosu wynosi 99,00%.

W wyniku skupu akcji spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej Neuca w kapitale zakładowym spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. do poziomu 99,33%.

W I kwartale 2014 zakończona została likwidacja spółki Oktogon Investment ApS In liquidation.

W wyniku skupu akcji spółki Prosper S.A. zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej NEUCA w kapitale zakładowym spółki Prosper S.A. do poziomu 96,91%.

W I kwartale 2014 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 I kwartał 2014.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał 2014 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 2014 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 2013 roku.

Stosowane w Grupie Kapitałowej NEUCA zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku, opublikowanym w dniu 18 marca 2014 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2014 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2014 roku:

- 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;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Jednostki Inwestycyjne” – 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;
- 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.

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 oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSSF 9 wydanych w 2009 i w 2010 roku „Instrumenty Finansowe” – dostępne do zastosowania;
- KIMS 21 – „Obciążenia” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później;
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym na dzień 31.03.2013 zostały zmienione w stosunku do danych pierwotnie zatwierdzonych i opublikowanych. Przyczyną dokonania powyższych zmian jest ujęcie przez jednostkę dominującą podatku dochodowego za 2010 rok wynikającego ze zmniejszenia kosztów podatkowych w efekcie kontroli skarbowej. Grupa dokonała korekty podziału kosztów na koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu za I kwartał 2013.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2013 r. prezentuje poniższa nota:

	31.03.13	Korekta	31.03.13 po korekcie
Aktywa trwale razem	405 714	-	405 714
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 271	(794)	477
Aktywa obrotowe razem	1 492 618	(794)	1 491 824
Aktywa razem	1 898 332	(794)	1 897 538

	31.03.13	Korekta	31.03.13 po korekcie
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane, w tym:	118 112	(1 107)	117 005
- zysk z lat ubiegłych	85 807	(1 107)	84 700
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	366 291	(1 107)	365 184
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	5 527	-	5 527
Kapitał własny razem	371 818	(1 107)	370 711
Zobowiązania długoterminowe razem	86 847	-	86 847
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 199	313	5 512
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 439 667	313	1 439 980
Zobowiązania razem	1 526 514	313	1 526 827
Pasywa razem	1 898 332	(794)	1 897 538

W wyniku wprowadzenia opisanych powyżej korekt, aktywa i pasywa ogółem na dzień 31 marca 2013 r. uległy zmniejszeniu o 794 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;
- Marki własne – podstawową działalnością segmentu jest wprowadzanie na rynek produktów farmaceutycznych pod własną marką;
- Usługi marketingowe – podstawową działalnością segmentu jest działalność marketingowa dla podmiotów spoza rynku farmaceutycznego;
- Usługi informatyczne – podstawową działalnością segmentu jest działalność informatyczna.

Dane za okres 01.01. do 31.03.2014

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi marketingowe	Usługi informatyczne	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	1 494 665	39	431	1 461	-	1 496 596
Przychody od innych segmentów	2 320	11 789	1 526	387	(16 022)	-
Przychody wewnątrz segmentu	130 230	-	-	-	(130 230)	-
Przychody ogółem	1 627 215	11 828	1 957	1 848	(146 252)	1 496 596
Zysk operacyjny						
	23 769	3 440	931	(136)	73	28 077
Przychody z tytułu odsetek	8 616	1	-	1	(5 203)	3 415
Inne przychody finansowe	36	-	-	-	-	36
Koszty z tytułu odsetek	8 139	184	-	93	(5 203)	3 213
Inne koszty finansowe	367	5	-	-	-	372
Podatek dochodowy	(9 326)	777	176	(18)	14	(8 377)
Zysk (strata) netto	33 241	2 475	755	(210)	59	36 320
Pozostałe informacje						
Zwiększenia/(zmniejszenia) aktywów trwałych	4 686	336	128	3	-	5 153
Amortyzacja	5 896	53	5	21	(37)	5 938

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 11 789 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży marek własnych zrealizowane przez segment Hurt apteczny w I kwartale 2014 roku wyniosły 13 105 tys. PLN.

Dane za okres 01.01. do 31.03.2013

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi marketingowe	Usługi informatyczne	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	1 530 972	7	197	1 081	-	1 532 257
Przychody od innych segmentów	1 980	7 899	1 772	413	(12 064)	-
Przychody wewnątrz segmentu	125 315	-	-	-	(125 315)	-
Przychody ogółem	1 658 267	7 906	1 969	1 494	(137 379)	1 532 257
Zysk operacyjny						
	34 821	1 828	932	(624)	715	37 672
Przychody z tytułu odsetek	8 803	1	-	6	(3 600)	5 210
Inne przychody finansowe	11	-	-	1	-	12
Koszty z tytułu odsetek	7 264	272	-	105	(3 600)	4 041
Inne koszty finansowe	513	4	-	-	-	517
Podatek dochodowy	5 774	333	156	(22)	135	6 376
Zysk (strata) netto	30 084	1 220	776	(700)	580	31 960
Pozostałe informacje						
Zwiększenia/(zmniejszenia) aktywów trwałych	4 403	29	-	60	1	4 493
Amortyzacja	5 899	41	4	17	(137)	5 824

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 7 899 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży marek własnych zrealizowane przez segment Hurt apteczny w I kwartale 2013 roku wyniosły 9 920 tys. PLN.

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

W I kwartale 2014 r. Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 747 tys. PLN. W I kwartale 2014 r. Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 722 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 I kwartale 2014 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności w wysokości 4 486 tys. PLN oraz odwróciła wcześniej utworzone odpisy w wysokości 175 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 I kwartale 2014 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 31 marca 2014 roku Grupa wykazuje skompensovane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w pozycji Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 30 978 tys. PLN. Przed dokonaniem kompensaty na dzień sprawozdawczy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiły 80 430 tys. PLN, rezerwy z tytułu odroczonego podatku wynosiły 49 452 tys. PLN.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęty został podatek odroczonego w wysokości (12 870) tys. PLN.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2014 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 5 203 tys. PLN (w tym z tytułu zawarcia umów leasingu w wysokości 972 tys. PLN).

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2014 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 31 marca 2014 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 powiązаныmi

W I kwartale 2014 r. nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi, nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi nieobjętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

	Zakup usług	Zobowiązania	Należności brutto	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>				
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	414	157	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-	2 788	(1 803)
Razem	414	157	2 788	(1 803)

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. z podmiotami powiązаныmi kapitałowo z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

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

W Grupie NEUCA nie było transakcji spełniających wyżej wymienione kryteria.

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

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

Program motywacyjny

Uchwałą nr 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 warranty subskrypcyjne z podobnymi warunkami i terminami realizacji, wyceny praw przysługujących osobom uprawnionym dokonano stosując model do wyceny opcji Blacka Scholes'a.

Dane wejściowe do modelu:

- cena rynkowa – kurs zamknięcia ceny akcji NEUCA S.A. z 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 Spółki dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosiła 1 989 tys. PLN, w tym 748 tys. zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2012 roku.

Uchwałami nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 12 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany uchwały nr 10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 11 października 2011 roku. Programem motywacyjnym zostali objęci Członkowie Zarządu oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki oraz Grupy Kapitałowej NEUCA. Zgodnie ze zmienionym regulaminem programu motywacyjnego osobom uprawnionym zaoferowano łącznie 182.950 warrantów subskrypcyjnych serii F – 33.000 za rok 2012, 81.975 za rok 2013 oraz 74.975 za rok 2014.

W związku ze zmianą w regulaminie programu motywacyjnego dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosi 2 777 tys. PLN, w tym 1 151 tys. zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2013 roku.

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu w 2014 roku ujęta zostanie kwota 878 tys. zł, w tym 220 tys. zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń I kwartału 2014 roku.

Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 29 stycznia 2014 r. jednostka zależna od NEUCA nabyła od innej jednostki zależnej od Spółki 155 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 15.500.000 (piętnaście milionów pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obu obligacji przypada na 29 stycznia 2015 r. Wysokość oprocentowania: 6,25% w stosunku rocznym.

W dniu 31 stycznia 2014 r. jednostka dominująca wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

1. Cel emisji obligacji -efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.

2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji – 975 sztuk o łącznej wartości nominalnej 97.500.000 (dziewięćdziesiąt siedem milionów pięćset tysięcy) złotych.
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda
5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 31 stycznia 2019 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 7,00% w skali roku. Płatność odsetek nastąpiła w dniu emisji obligacji.

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

W dniu 4 lutego 2014 r. dwie jednostki zależne od jednostki dominującej nabyły od innej jednostki zależnej od Spółki odpowiednio:

- pierwsza jednostka zależna nabyła 200 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 4 lutego 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Odsetki zostały uregulowane w dniu emisji;
- druga jednostka zależna nabyła 200 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 4 lutego 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Odsetki zostały uregulowane w dniu emisji. Emisje były przeprowadzona w związku z lokowaniem wolnych środków finansowych przez jednostki zależne.

W dniu 5 lutego 2014 r. jednostka dominująca wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji - 481 sztuk o łącznej wartości nominalnej 48.100.000 (czterdzieści osiem milionów sto tysięcy) złotych.
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda
5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 5 lutego 2019 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 7,00% w skali roku. Płatność odsetek nastąpiła w dniu emisji obligacji.

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

W dniu 7 lutego 2014 r. jednostka zależna od jednostki dominującej nabyła od Spółki 175 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obu obligacji przypada na 7 lutego 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Odsetki zostały uregulowane w dniu emisji.

W dniu 18 lutego 2014 r. jednostka dominująca wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji - 413 sztuk o łącznej wartości nominalnej 41.300.000 (czterdzieści jeden milionów trzysta tysięcy) złotych.
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda
5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 5 lutego 2019 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 6,27% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji.

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

W dniu 22 lutego 2014 r. jednostka dominująca wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji - 455 sztuk o łącznej wartości nominalnej 45.500.000 (czterdzieści pięć milionów pięćset tysięcy) złotych.
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda

5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 22 lutego 2015 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 6,27% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji.

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

W dniu 31 marca 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od NEUCA S.A. 59 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 5.900.000 (pięć milionów dziewięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obu obligacji przypada na 31 marca 2015 r. Wysokość oprocentowania: 6,29% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

Podatek dochodowy

	Za okres 01.01 - 31.03.2014	Za okres 01.01 - 31.03.2013
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	4 493	5 497
Podatek odroczony	(12 870)	879
RAZEM	(8 377)	6 376

Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy I kwartału 2014 r. miały istotne zmiany następujących wartości:

- zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 42 083 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw na podatek odroczony o 29 152 tys. PLN

Kapitał akcyjny

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2014 roku a 31 marca 2014 roku wyemitowano 34 000 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

W wyniku prowadzonego skupu akcji własnych w okresie pomiędzy 1 stycznia 2014 roku a 31 marca 2014 roku spółka nabyła 4 859 akcji własnych w celu umorzenia.

W dniu 20 stycznia 2014 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego jednostki dominującej. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 34 000 akcji serii K o wartości nominalnej, objętych w styczniu 2014 roku przez posiadaczy 34 000 warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA jednostki dominującej z dnia 27 maja 2009 roku z późniejszymi zmianami.

Po rejestracji, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 546 765 akcji i dzieli się na 4 546 765 akcji o wartości nominalne 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 546 765.

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 I kwartale 2014 r. nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

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

W I kwartale 2014 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Dywidendy

Na podstawie Uchwały nr 7 ZWZA NEUCA S.A. z dnia 15 kwietnia 2014 roku w sprawie podziału zysku wypracowanego przez jednostkę dominującą w 2013 roku, część zysku w wysokości 17.277.707,00 PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Zasady wypłaty dywidendy:

- wysokość dywidendy na jedną akcję – 3,80 zł
- liczba akcji objętych dywidendą – 4.546.765 akcji
- dzień dywidendy – 24 kwietnia 2014 r.
- termin wypłaty dywidendy – 12 maja 2014 r.

Na podstawie Uchwały nr 7 WZA NEUCA S.A. z dnia 22 kwietnia 2013 roku w sprawie podziału zysku wypracowanego przez jednostkę dominującą 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.

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

Jednostka dominująca w dniu 14 kwietnia 2014 r. zawarła z MediQ International B.V., spółką zarejestrowaną w Holandii ("Sprzedający") umowę sprzedaży akcji ("Umowa Sprzedaży"), na podstawie której Spółka nabyła od Sprzedającego 100% akcji w spółce ACP Pharma S.A. z siedzibą w Warszawie ("ACP Pharma") ("Akcje"). Cena nabycia Akcji wyniosła 431.952.000 PLN (czterysta trzydzieści jeden milionów dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych). O podpisaniu przedwstępnej umowy sprzedaży akcji jednostka dominująca informowała w raporcie nr 47/2013 z dnia 8 sierpnia 2013 r. W tym samym dniu jednostki zależne Spółki w wyniku wykonania umowy zawartej pomiędzy BRL Center Polska sp. z o.o. a Spółką dokonały szeregu rozporządzeń, w wyniku których BRL Center Polska sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, podmiot kontrolowany przez Penta Investments, nabył udziały i akcje w spółkach z grupy ACP Pharma prowadzących działalność w obszarze detalicznej sprzedaży produktów farmaceutycznych (apteki i punkty apteczne) za łączną cenę sprzedaży równą 233.459.400 PLN (dwieście trzydzieści trzy miliony czterysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta złotych) ("Cena Sprzedaży") oraz w ramach rozliczenia ceny sprzedaży przeniósł na jednostki zależne od Spółki obligacje o łącznej wartości nominalnej 233.459.400 PLN (dwieście trzydzieści trzy miliony czterysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta złotych), wyemitowane przez Spółkę w dniu 10 kwietnia 2014 r., o których emisji Spółka

informowała w raporcie nr 44/2014 z dnia 11 kwietnia 2014 r. Cena Sprzedaży została podwyższona w stosunku do ceny, o której mowa w raporcie 47/2013 z dnia 8 sierpnia 2013 r. w związku ze wzajemnym zobowiązaniem do rozporządzenia nieruchomościami pomiędzy spółkami prowadzącymi działalność w obszarze sprzedaży hurtowej produktów farmaceutycznych oraz spółkami prowadzącymi działalność w obszarze sprzedaży detalicznej produktów farmaceutycznych. W wyniku wykonania powyższych umów Spółka pozostała jednostką dominującą wyłącznie w stosunku do spółek z grupy ACP Pharma prowadzących działalność w obszarze sprzedaży hurtowej produktów farmaceutycznych, tj. ACP Pharma, HealthMore sp. z o.o., Cefarm Rzeszów sp. z o.o. oraz Lago sp. z o.o.

W dniu 15 kwietnia 2014 roku ZWZA jednostki dominującej podjęło uchwały dotyczące:

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2013 roku,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2013 roku,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok,
- podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w 2013 roku, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za 2013 rok,
- udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2013 roku,
- zmiany Statutu Spółki,
- przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- zmiany wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

Pełny tekst uchwał podjętych na ZWZA NEUCA S.A. w dniu 15 kwietnia 2014 roku podane zostały do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 50 w dniu 16 kwietnia 2014 roku.

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 31 marca 2014 roku Grupa odniosła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej na kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 324 tys. PLN (262 tys. PLN po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego) natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 7 tys. PLN.

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

Skład Grupy oraz skutki zmian struktury Grupy zostały opisane w nocie: Informacje Ogólne w części dotyczącej składu Grupy.

W I kwartale 2014 zakończona została likwidacja spółki Oktogon Investment ApS In liquidation.

W dniu 28 lutego 2014 roku NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Profmedica Sp. z o.o. z siedzibą w Chludowie. Spółka została zakupiona w celu prowadzenia przez nią hurtowej sprzedaży farmaceutyków. Za datę połączenia przyjęto dzień 28 lutego 2014 roku. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 marca 2014 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 136 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 122 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych, a pozycje w sprawozdaniu finansowym spółki przejmowanej są nieistotne.

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

	31.03.2014	31.03.2013
Gwarancje otrzymane		
PLN	6 126	4 261
od pozostałych jednostek, z tytułu: udzielonych gwarancji w PLN	6 126	4 261

W I kwartale 2014 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 maja 2014 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*	1 060 632	23,3%	1 060 632	23,3%
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	22,6%	1 027 018	22,6%
SORS Holding Limited	470 000	10,3%	470 000	10,3%

* 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 daty publikacji ostatniego raportu finansowego

Na dzień 12 maja 2014 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	11 146	-	-	11 146
Grzegorz Dzik	7 000	-	-	7 000

Na dzień 12 maja 2014 r. Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA.

Na dzień 12 maja 2014 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	9 669	-	1 060 632
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	-	-	1 027 018
Tadeusz Wesołowski	146	-	-	146

* z podmiotami powiązanymi

Na dzień 12 maja 2014 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 maja 2014 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 31.03.14	31.12.13	Nie badane 31.03.13*
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	160 206	160 290	151 456
Wartości niematerialne	7 635	8 231	8 702
Nieruchomości inwestycyjne	3 121	3 157	3 794
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	346 156	364 605	353 053
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19 058	21 283	33 398
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	231	-
Aktywa trwałe razem	536 176	557 797	550 403
Aktywa obrotowe			
Zapasy	692 580	746 752	649 873
Należności handlowe oraz pozostałe należności	822 972	742 081	777 417
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	832	746	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 723	1 459	3 843
Pozostałe aktywa	1 845	1 904	1 595
Aktywa obrotowe razem	1 522 952	1 492 942	1 432 728
Aktywa razem	2 059 128	2 050 739	1 983 131

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

	Nie badane 31.03.14	31.12.13	Nie badane 31.03.13*
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4 547	4 513	4 555
Akcje własne	(1 163)	-	(3 894)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	139 225	136 949	136 949
Pozostały kapitał zapasowy	92 123	92 123	69 521
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(599)	(336)	(1 313)
Pozostałe kapitały	6 881	7 127	10 040
Zyski zatrzymane, w tym:	16 053	27 917	50 181
- zysk z lat ubiegłych	27 917	(1 107)	35 936
- zysk (strata) roku bieżącego	(11 864)	29 024	14 245
Kapitał własny razem	257 067	268 293	266 039
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	16 119	17 271	20 728
Inne zobowiązania finansowe	155 479	51 219	61 655
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	807	490	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	395	-	5 619
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	34	32
Pozostałe zobowiązania	2 131	2 277	2 713
Zobowiązania długoterminowe razem	174 965	71 291	90 747
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	77 098	91 072	68 314
Inne zobowiązania finansowe	152 771	273 178	208 723
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 395 442	1 345 590	1 347 721
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	313
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	502	502	515
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	119	119	63
Pozostałe zobowiązania	1 164	694	696
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 627 096	1 711 155	1 626 345
Zobowiązania razem	1 802 061	1 782 446	1 717 092
Pasywa razem	2 059 128	2 050 739	1 983 131

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

Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	1 483 468	1 517 083
Koszt własny sprzedaży	1 366 734	1 393 453
Zysk brutto ze sprzedaży	116 734	123 630
Koszty sprzedaży	71 277	70 017
Koszty ogólnego zarządu	28 102	30 718
Pozostałe przychody operacyjne	863	1 773
Pozostałe koszty operacyjne	5 316	4 367
Zysk z działalności operacyjnej	12 902	20 301
Przychody finansowe	3 610	5 143
Koszty finansowe	26 312	7 399
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 800)	18 045
Podatek dochodowy	2 064	3 800
Zysk (strata) netto	(11 864)	14 245
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(324)	(1 621)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	62	308
Inne całkowite dochody netto	(262)	(1 313)
Całkowite dochody ogółem	(12 126)	12 932
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom Spółki	(11 864)	14 245
Zysk (strata) na 1 akcję		
Podstawowy *	-2,61	3,16
Rozwodniony *	-2,35	2,87
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 545 610	4 512 276
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	5 055 560	4 958 276

* 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 01.01.2014 do 31.03.2014	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	(9 800)	18 045
Amortyzacja	3 766	3 608
Odsetki i dywidendy netto	5 766	4 711
Zysk ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(44)	(162)
Strata z działalności inwestycyjnej	18 578	-
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(7)	-
	18 259	26 202
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym		
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	54 172	8 680
Zmiana stanu należności	(80 782)	(52 599)
Zmiana stanu zobowiązań	53 318	4 762
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	529	182
Inne korekty	220	211
	45 716	(12 562)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	(1 462)	(2 240)
	44 254	(14 802)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 537)	(3 459)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37	2 210
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	-	1 151
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(156)	(19)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	17	-
Pożyczki udzielone	(3 904)	(10 160)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	7 376	9 306
Otrzymane odsetki	1 195	1 477
	(1 972)	506
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	860	301
Nabycie akcji własnych	(1 163)	(940)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	172 510	43 997
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(128 000)	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(15 134)	(25 803)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 373)	(3 605)
Odsetki zapłacone	(64 718)	(3 962)
	(39 018)	9 988
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 459	8 151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 723	3 843

Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2013 ROKU - PRZEKSZTAŁCONE

	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	35 936	253 534
Zysk za okres 01.01. do 31.03.2013	-	-	-	-	-	-	14 245	14 245
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(1 313)	-	-	(1 313)
Wyemitowane akcje	7	-	427	-	-	(133)	-	301
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	212	-	212
Skup akcji własnych	-	(940)	-	-	-	-	-	(940)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	7	(940)	427	-	-	79	-	(427)
Saldo na dzień 31.03.2013	4 555	(3 894)	136 949	69 521	(1 313)	10 040	50 181	266 039

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

	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	35 936	253 534
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	29 024	29 024
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(336)	-	-	(336)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(14 441)	(14 441)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	22 602	-	-	(22 602)	-
Wyemitowane akcje	7	-	427	-	-	(133)	-	301
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	1 151	-	1 151
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	-	(2 834)	(37 043)	(13 929)
Saldo na dzień 31.12.2013	4 513	-	136 949	92 123	(336)	7 127	27 917	268 293

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 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 01.01.2014	4 513	-	136 949	92 123	(336)	7 127	27 917	268 293
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2014	4 513	-	136 949	92 123	-	7 127	27 917	268 293
Zysk za okres 01.01. do 31.03.2014	-	-	-	-	-	-	(11 864)	(11 864)
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(263)	-	-	(263)
Wyemitowane akcje	34	-	2 276	-	-	(465)	-	1 845
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	219	-	219
Skup akcji własnych	-	(1 163)	-	-	-	-	-	(1 163)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	34	(1 163)	2 276	-	-	(246)	-	901
Saldo na dzień 31.03.2014	4 547	(1 163)	139 225	92 123	(599)	6 881	16 053	257 067

IX. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego NEUCA S.A. sporządzonego na dzień 31.03.2014 r.

Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy I kwartału 2014 r. NEUCA SA miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 26 981 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw na podatek odroczonego o 27 607 tys. PLN
- utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności w wysokości 2 293 tys. PLN

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym na dzień 31.03.2013 zostały zmienione w stosunku do danych pierwotnie zatwierdzonych i opublikowanych. Przyczyną dokonania powyższych zmian jest ujęcie przez Spółkę podatku dochodowego za 2010 rok wynikającego ze zmniejszenia kosztów podatkowych w efekcie kontroli skarbowej.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2013 r. prezentuje poniższa nota:

	31.03.13	Korekta	31.03.13 po korekcie
Aktywa trwałe razem	550 403	-	550 403
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	794	(794)	-
Aktywa obrotowe razem	1 433 522	(794)	1 432 728
Aktywa razem	1 983 925	(794)	1 983 131
	31.03.13	Korekta	31.03.13 po korekcie
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane, w tym:	51 288	(1 107)	50 181
- zysk z lat ubiegłych	37 043	(1 107)	35 936
- zysk roku bieżącego	14 245	-	14 245
Kapitał własny razem	267 146	(1 107)	266 039
Zobowiązania długoterminowe razem	90 747	-	90 747
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	313	313
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 626 032	313	1 626 345
Zobowiązania razem	1 716 779	313	1 717 092
Pasywa razem	1 983 925	(794)	1 983 131

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

PRZYCHODY I KOSZTY

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych	18 259	18 199
Pozostałe przychody (w tym odsetki)	350	461
Otrzymane dywidendy	-	-
Zakup towarów i usług	118 651	110 373
Pozostałe koszty (w tym odsetki)	4 526	2 984
Zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1	-

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2014 ROKU

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Należności handlowe	9 739	6 005	11 894
Od jednostek zależnych	9 739	6 005	11 894
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 982	997	997
Od innych podmiotów powiązanych nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	1 982	997	997
Udzielone pożyczki	28 510	27 830	31 842
Od jednostek zależnych	27 704	27 024	31 036
Od innych podmiotów powiązanych nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	806	806	806
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(1 803)	(1 803)	(1 803)
Razem wartość brutto	40 231	34 832	44 733

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2014 ROKU

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Inne zobowiązania finansowe	107 518	-	-
- od jednostek zależnych	107 518	-	-
Razem	107 518	-	-

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2014 ROKU

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Zobowiązania handlowe	95 552	63 628	49 742
- od jednostek zależnych	95 552	63 628	49 742
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	930	978	-
- od jednostek zależnych	930	978	-
Otrzymane pożyczki	1 509	8 831	-
- od jednostek zależnych	1 509	8 831	-
Inne zobowiązania finansowe	140 086	260 485	195 637
- od jednostek zależnych	140 086	260 485	195 637
Razem	238 077	333 922	245 379