



12 maja 2015 r.

GRUPA NEUCA

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2015 R.

SPIS TREŚCI

I.	PODSUMOWANIE	3
II.	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH W I KWARTALE 2015 ROKU CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY.....	5
III.	ISTOTNE ZDARZENIA I UMOWY.	6
IV.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	9
V.	CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK ...	9
VI.	SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU	11
VII.	INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.03.2015 ROKU	19
VIII.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NEUCA S.A.	35
IX.	INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO NEUCA S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.03.2015 ROKU.....	41

I. Podsumowanie

- **W pierwszym kwartale 2015 r. NEUCA wypracowała 32,9 mln zł zysku netto bez zdarzeń jednorazowych, o 42% więcej niż przed rokiem. Spółka poprawiła wyniki w dużej mierze dzięki efektom korzyści związanymi z integracją ACP Pharma oraz istotnej dynamiki wzrostu rynku. Z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych Grupa zarobiła 32,1 mln zł, czyli o 12% mniej niż w analogicznym okresie przed rokiem.**
- **NEUCA zrealizowała 33% prognozy finansowej zakładającej zysk netto w 2015 r. na poziomie 100 mln zł bez zdarzeń jednorazowych.**
- **Przychody Grupy zwiększyły się w pierwszym kwartale 2015 r. o 26% do 1,88 mld zł przy dynamice rynku hurtu aptecznego na poziomie 9,4%. Na koniec pierwszego kwartału 2015 r. NEUCA miała blisko 30% udziałów w rynku.**
- **Segment produktów własnych osiągnął 6,5 mln zł zysku brutto w pierwszym kwartale 2015 r. czyli o 97% więcej niż w analogicznym okresie przed rokiem. Sprzedaż do aptek wyniosła 21,5 mln zł vs. 13,1 mln zł w pierwszym kwartale 2014 r. Na koniec marca w portfolio Grupy znajdowało się 407 produktów.**
- **NEUCA w pierwszym kwartale 2015 r. kontynuowała inwestycje w podstawową opiekę medyczną przejmując przychodnię lekarską w województwie łódzkim. Na koniec marca Grupy posiadała 11 placówek, w pięciu województwach. Spółka rozpoczęła również ujednolicenie identyfikacji wizualnej przychodni lekarskich.**
- **NEUCA rozpoczęła inwestycje w badania kliniczne i telemedycynę. Grupa przejęła firmę Clinport, prowadzącą badania kliniczne oraz spółkę Diabdis, posiadającą platformę internetową oferującą monitoring dla diabetyków.**

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

Drodzy Akcjonariusze

Prezentując co kwartał wyniki staramy się pokazywać obraz Spółki nie tylko przez pryzmat osiągnięć finansowych ale również skuteczności przyjętej strategii. Przedstawiamy twarde dowody na to, że nasza filozofia nieposiadania własnych aptek, a co za tym idzie: niekonkurowania z niezależnymi aptekami, jest trafnie dopasowana do panujących trendów rynkowych, a praca nad satysfakcją klienta i coraz lepszym wsparciem dla niezależnych aptek, są czynnikami umacniającymi pozycję Grupy.

W pierwszych trzech miesiącach 2015 r. osiągnęliśmy bardzo dobre wyniki finansowe na wszystkich poziomach rentowności. Satysfakcjonujące rezultaty są efektem pracy na fundamentach, jakie zbudowaliśmy w ubiegłym roku. Przeprowadzona szybka integracja ACP Pharma pozwoliła na uzyskanie w pierwszym kwartale istotnych korzyści, które pozytywnie wpłynęły na nasze wyniki. Sprzyjającym czynnikiem okazała się również dynamika rynku hurtu aptecznego. Jego wartość wzrosła o ponad 9% i była wyższa od naszych oczekiwań z początku roku. Nasze przychody rosły w pierwszym kwartale szybciej od rynku, czego główną przyczyną była większa skala biznesu po przejęciu ACP Pharma. Zgodnie z naszymi założeniami nie angażowaliśmy się w wojnę cenową, koncentrując się zarazem na współpracy z aptekami niezależnymi. Rozwijamy programy rynkowe, które wpływają na wyższą rentowność aptek oraz poprawę jakości zarządzania asortymentem i personelem. Intensywnie pracujemy nad satysfakcją klienta, dzięki czemu utrzymujemy pozycję nie tylko lidera rynkowego, ale również lidera jakości.

Z kwartału na kwartał coraz większy wpływ na nasze wyniki ma segment produktów własnych. Pomimo, że zmniejszyliśmy dynamikę wdrożeń zyski ze sprzedaży naszych produktów rosną w skokowym tempie. W ramach rozwoju tego obszaru kładziemy duży nacisk na odsprzedaż i zwiększenie liczby leków wpisanych na listę refundacyjną.

W pierwszym kwartale poczyniliśmy istotne kroki w kierunku budowy nowych obszarów biznesowych. W segmencie opieki medycznej zakupiliśmy pierwszą placówkę w województwie łódzkim. W sumie posiadamy obecnie już 11 przychodni lekarskich, które wypracowują pozytywny wynik dla całej Grupy. W ramach zwiększenia efektywności rozpoczęliśmy również proces ujednolicenia identyfikacji wizualnej naszych placówek pod szyldem Świat Zdrowia. W kolejnych kwartałach przewidujemy, że sieć może powiększyć się o kilkanaście kolejnych przychodni.

Obok podstawowej opieki medycznej kolejnymi biznesami zorientowanymi na pacjenta są: telemedycyna i badania kliniczne. W marcu zainwestowaliśmy w firmy działające w tych obszarach i zakładamy, że w długim terminie staną się również źródłem budowania wartości dla całej Grupy.

Dobry początek roku jest pierwszym, znaczącym krokiem w kierunku realizacji ambitnego celu, jakim jest wypracowanie w 2015 r. 100 mln zł zysku netto bez zdarzeń jednorazowych. W kolejnych kwartałach, oprócz realizacji celów finansowych na ten rok, chcemy skupić się na wszystkich tych zadaniach, które zbudują podstawę do zwiększenia zysków w następnych latach.

*Piotr Sucharski
Prezes Zarządu NEUCA SA*

II. Omówienie wyników finansowych w I kwartale 2015 roku Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Sprzedaż Grupy NEUCA oraz NEUCA S.A.

Przychody ze sprzedaży w mln PLN	I kw. 2015	I kw. 2014	zmiana %
GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA	1 885	1 497	26%
NEUCA S.A.	1 860	1 483	25%
Średni udział w rynku hurtu aptecznego	29,2%	25,0%	

W I kw. 2015 roku Grupa Kapitałowa NEUCA zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 26% przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 9,4 %. Wzrost przychodów ze sprzedaży był efektem przejścia w kwietniu 2014 r. spółek z Grupy ACP Pharma. Łączny udział spółek z Grupy NEUCA w krajowym rynku hurtu aptecznego w I kw. 2015 roku wyniósł 29,2%.

Podstawowe dane finansowe	I kw. 2015	I kw. 2014	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 884 876	1 496 596	26%
Zysk brutto ze sprzedaży	173 040	139 249	24%
Rentowność sprzedaży brutto	9,18%	9,30%	
Koszty sprzedaży	87 455	69 761	25%
Koszty ogólnego zarządu	44 388	34 988	27%
Pozostałe przychody operacyjne	2 104	1 410	49%
Pozostałe koszty operacyjne	4 486	7 833	-43%
Zysk z działalności operacyjnej	38 815	28 077	38%
Rentowność działalności operacyjnej	2,06%	1,88%	
EBITDA	45 938	34 015	35%
Rentowność EBITDA	2,44%	2,27%	
Przychody finansowe	3 256	3 451	-6%
Koszty finansowe	3 743	3 585	4%
Zysk brutto	38 328	27 943	37%
Zysk netto	32 102	36 320	-12%
Rentowność netto	1,70%	2,43%	

Rentowność sprzedaży brutto w I kw. 2015 r. wyniosła 9,18% i była niższa w porównaniu do I kw. 2014 roku o 0,12 p. p. Do spadku rentowności przyczynił się przede wszystkim niższy średni poziom marż realizowanych w przejętych Spółkach hurtowych Grupy ACP Pharma S.A.

Przejęcie Grupy ACP Pharma S.A. i konsolidacja z Grupą NEUCA od maja 2014 r. spowodowało wzrost kosztów działalności operacyjnej w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego. Koszty sprzedaży w I kw. 2015 r. wynosiły 87,5 mln PLN i były wyższe od kosztów sprzedaży w I kw. 2014 r. o 25%. Koszty ogólnego zarządu wynosiły 44,4 mln PLN (wzrost o 27% w stosunku do I kw. 2014 r.)

Pozostałe przychody operacyjne w I kw. 2015 roku wzrosły do poziomu 2,1 mln PLN z 1,4 mln PLN w I kw. 2014 roku (wzrost o 49% r/r). Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych spowodowany był w głównej mierze przez zbycie niefinansowych aktywów trwałych, rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa trwałe i należności. W I kw. 2015 r. pozostałe koszty operacyjne wyniosły 4,5 mln PLN i były niższe od kosztów w I kw. 2014 r. o 43% m.in. z powodu niższych odpisów aktualizujących należności (spadek do poziomu 1,1 mln PLN w I kw. 2015 r.) i niższych kosztów związanych z likwidacją towarów (spadek do poziomu 2,1 mln PLN w I kw. 2015 r.)

Zysk z działalności operacyjnej w I kw. 2015 roku wyniósł 38,8 mln PLN i był wyższy od zysku osiągniętego w I kw. 2014 roku o 38%.

Koszty finansowe wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 4% i wyniosły 3,7 mln PLN. Przychody finansowe po I kw. 2015 roku spadły o 6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 3,3 mln PLN.

Wpływ zdarzeń jednorazowych na EBIT, EBITDA oraz zysk netto.	I kw. 2015	I kw. 2014	Zmiana %
EBIT	38 815	28 077	38%
EBITDA	45 938	34 015	35%
Zdarzenia jednorazowe (brutto)	1 000	-	
<i>koszty restrukturyzacji</i>	1 000	-	
Zdarzenia jednorazowe (netto)*	810	-	
<i>koszty restrukturyzacji</i>	810	-	
Skorygowany EBIT	39 815	28 077	42%
Skorygowany EBITDA	46 938	34 015	38%
Zysk netto	32 102	36 320	-12%
<i>aktywo na podatek odroczony</i>		-13 151	
Skorygowany zysk netto	32 912	23 169	42%

*Po uwzględnieniu podatku dochodowego

W I kw. 2015 r. Grupa poniosła koszty restrukturyzacji w wysokości 1 mln PLN (m.in. z tytułu odpraw, likwidowanych składników majątku).

Grupa Kapitałowa NEUCA osiągnęła zysk netto w I kw. 2015 roku na poziomie 32,1 mln PLN, po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych zysk netto wyniósł 32,9 mln PLN (wzrost o 42% r/r).

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy

W I kw. 2015 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej NEUCA.

III. Istotne zdarzenia i umowy.

Na podstawie Uchwały nr 13 NWZA z dnia 10.12.2014 r. w sprawie upoważnienia Zarządu NEUCA S.A. do nabywania akcji własnych jednostki dominującej w celu ich umorzenia, Zarząd na mocy uchwały z 17 grudnia 2014 r. ustalił następujące szczegółowe warunki programu nabywania akcji własnych ("Program"):

1. Program Skupu akcji trwać będzie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 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 25.800.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów osiemset tysięcy 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 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 10 grudnia 2014 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 poda do publicznej wiadomości ilość akcji nabytych w danym dniu w ramach Programu Skupu oraz średniej ceny.
10. Zarząd jednostki dominującej poda 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 29 stycznia 2015 r. jednostka zależna od jednostki dominującej nabyła od innej jednostki zależnej od jednostki dominującej 165 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 16.500.000 (szesnaście milionów pięćset tysięcy złotych). Termin wykupu obligacji przypada na 29 stycznia 2016 r. Wysokość oprocentowania: 5,50% w stosunku rocznym. Odsetki zostaną uregulowane w dniu wykupu obligacji.

W dniu 8 stycznia 2015 r. jednostka dominująca otrzymała informację o nabyciu przez Członka Zarządu jednostki dominującej 7.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L jednostki dominującej po cenie 65,95 PLN za akcję. Nabycie akcji nastąpiło w dniu 8 stycznia 2015 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA NEUCA S.A. z dnia 17.10.2011 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

W dniu 18 lutego 2015 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 - 442 sztuk o łącznej wartości nominalnej 44.200.000 (czterdzieści cztery miliony dwieście tysięcy) złotych.
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda.
5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 18 lutego 2016 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 5,47% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji.
6. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 2.104.000 tys. złotych. Szacunkowa wartość zobowiązań spółki na dzień ostatecznego wykupu obligacji wynosi 2.200.000 tys. złotych.

Powyższa emisja obligacji została objęta w całości przez jednostkę zależną od jednostki dominującej w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 22 lutego 2015 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 - 495 sztuk o łącznej wartości nominalnej 49.500.000 (czterdzieści dziewięć 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 2016 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 5,47% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji.
6. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 2.104.000 tys. złotych. Szacunkowa wartość zobowiązań spółki na dzień ostatecznego wykupu obligacji wynosi 2.200.000 tys. złotych.

Powyższa emisja obligacji została objęta w całości przez jednostkę zależną od jednostki dominującej w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

Uchwałą nr 194/2015 z dnia 25 lutego 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 27 lutego 2015 roku w trybie zwykłym 7.000 (siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L spółki NEUCA S.A. („akcje”) pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 27 lutego 2015 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLTRFRM00018”.

Zgodnie z Uchwałą Nr 101/15 z dnia 13 lutego 2015r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.. zarejestrowanie akcji w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 5 marca 2015 r. jednostka dominująca otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 26 lutego 2015 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego jednostki dominującej. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 7.000 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w styczniu 2015 r. przez posiadacza 7.000 warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA jednostki dominującej z dnia 17 października 2011 r. z późniejszymi zmianami. Po rejestracji, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4.560.765 zł i dzieli się na 4.560.765 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.560.765.

W dniu 11 marca 2015 r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej, działając na podstawie §27 pkt. 2 ust. 7 Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, w dniu 10.03.2015 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015, obejmującego :

- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego NEUCA S.A. za okres 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.
- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za okres 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.
- badanie sprawozdania finansowego NEUCA S.A. za okres 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za okres 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Wybrany podmiotem jest Deloitte Polska sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie. Deloitte Polska sp. z o.o. spółka komandytowa jest podmiotem wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. Jednostka dominująca nie korzystała z usług Deloitte Polska sp. z o.o. spółka komandytowa.

W dniu 4 lutego 2015 r. NEUCA MED Sp. z o. o, jednostka zależna od jednostki dominującej nabyła 100 proc. udziałów przedsiębiorstwa UNIPOLIMED Sp. z o.o. Nabyta spółka prowadzi przychodnię lekarską "Centrum Rehabilitacji UniPoliMed w Zgierzu przy ul. Andrzeja Struga 13/21. (woj. łódzkie). Placówka świadczy usługi w zakresie rehabilitacji oraz pielęgniarstwa opieki długoterminowej. Rocznie przychodnia lekarska świadczy usługi medyczne dla ok. 7800 pacjentów. Centrum Rehabilitacji UniPoliMed to jedna z największych placówek specjalizujących się w rehabilitacji w Powiecie Zgierskim. Inwestycje w podstawową opiekę medyczną to element strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. W wyniku przeprowadzonych transakcji NEUCA MED. Sp. z o.o. posiada obecnie jedenaście przychodni w pięciu województwach.

W dniu 16 marca 2015 r. jednostka zależna od jednostki dominującej nabyła od trzech osób fizycznych ("Sprzedający") 75% udziałów spółki Clinport Sp. z o.o., której podstawowym przedmiotem działalności jest prowadzenie badań klinicznych. Nabycie Clinport Sp. z o.o. jest elementem realizacji strategii, obejmującej rozwój Grupy w segmencie badań klinicznych. Sprzedający zobowiązali się do sprzedaży pozostałych 25% udziałów w okresie 6 lat od daty zawarcia umowy o współpracę ze Spółką.

W dniu 18 marca 2015r. jednostka zależna od jednostki dominującej nabyła od 4 Health Group Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ("Sprzedający") 70% udziałów w spółce Diabdis Sp. z o.o., prowadzącej działalność w obszarze telemedycyny. Nabycie Diabdis Sp. z o.o. jest elementem realizacji strategii, obejmującej rozwój Grupy w segmencie telemedycyny. Sprzedający zobowiązał się do sprzedaży pozostałych 30% udziałów w okresie 5 lat od daty zawarcia niniejszej umowy.

W dniu 17 marca 2015 r. Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję w sprawie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu jednostki dominującej wypłaty dywidendy w wysokości 4,33 zł (cztery złote trzydzieści trzy grosze) na jedną akcję.

W dniu 2 kwietnia 2015 r. jednostka dominująca otrzymała informację o objęciu przez Członka Zarządu podmiotu dominującego 12.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, po cenie 65,95 PLN za akcję. Objęcie akcji nastąpiło w dniu 1 kwietnia 2015 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA jednostki dominującej z dnia 17.10.2011 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

W dniu 2 kwietnia 2015 r. jednostka dominująca otrzymała informację o objęciu przez Członka Zarządu jednostki dominującej 7.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, po cenie 65,95 PLN za akcję. Objęcie akcji nastąpiło w dniu 2 kwietnia 2015 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA jednostki dominującej z dnia 17.10.2011 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

W I kwartale 2015 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 18.03.2015 r. podał do publicznej wiadomości prognozę zysku netto Grupy Kapitałowej NEUCA ("Grupa") w 2015 r.

1) Prognozowane wyniki Grupy:

Grupa planuje osiągnąć zysk netto w wysokości 100 mln PLN (po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych).

2) Okres którego dotyczy prognoza:

Prognoza obejmuje okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

3) Podstawy i istotne założenia prognozy:

Prognoza oparta jest na założeniu wzrostu rynku hurtu aptecznego o 4% w 2015 r.

4) Sposób monitorowania przez Grupę możliwości realizacji prognozowanych wyników:

Grupa 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 Grupa będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz dokonywała ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny:

Grupa będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników Grupy oraz ewentualnych korekt prezentowanej prognozy w okresach kwartalnych, po analizie wypracowanych wyników finansowych. Kryterium oceny stanowić będzie stopień realizacji budżetu finansowego Grupy.

Zarząd NEUCA S.A. podtrzymuje powyższe prognozy finansowe.

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

Czynniki wewnętrzne

- Umiejętność utrzymania udziałów rynkowych, a także dalszego wzrostu organicznego. Strategia Grupy NEUCA nie przewiduje posiadania własnej sieci aptek w celu niekonkurowania ze swoimi klientami i pozyskania ich lojalności.
- Efektywność procesu reorganizacji Grupy Kapitałowej NEUCA niezbędnego do poprawy rentowności. Ze względu na fakt, iż działalność Grupy charakteryzuje się niską rentownością netto, ścisła kontrola kosztów oraz skuteczne zarządzanie rentownością klientów ma kluczowe znaczenie dla osiąganych 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, sieci przychodni a także podmiotów z obszaru badań klinicznych i telemedycyny. 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. W roku 2012 rynek spadł o ok. 6% z powodu wprowadzenia znacznych zmian prawnych w zakresie m.in. zasad refundacji leków maksymalnych marż stosowanych przez podmioty zajmujące się hurtowym i detalicznym obrotem lekami. 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 Grupy, 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 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 2015 roku

Wybrane dane finansowe za I kwartał 2015 roku

Kluczowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Nie badane 31.03.15	31.12.14	Nie badane 31.03.14	Nie badane 31.03.15
Aktywa trwałe	518 306	520 885	423 430	126 756
Aktywa obrotowe	2 075 288	2 048 689	1 534 978	507 529
Aktywa razem	2 593 594	2 569 574	1 958 408	634 286
Kapitał własny	487 284	467 421	447 613	119 169
Kapitał podstawowy	4 561	4 554	4 547	1 115
Zobowiązania długoterminowe	159 625	170 096	70 639	39 038
Zobowiązania krótkoterminowe	1 946 685	1 932 057	1 440 156	476 079
Pasywa razem	2 593 594	2 569 574	1 958 408	634 286

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 31.03.2015	za okres od 01.01 do 31.03.2014	za okres od 01.01 do 31.03.2015	za okres od 01.01 do 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	1 884 876	1 496 596	454 307	357 234
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	173 040	139 249	41 707	33 238
Zysk/strata na działalności operacyjnej	38 815	28 077	9 355	6 702
Zysk/strata przed opodatkowaniem	38 328	27 943	9 238	6 670
Zysk/strata netto	32 102	36 320	7 737	8 669
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	32 076	36 320	7 731	8 669

Kluczowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.03.2015	za okres od 01.01 do 31.03.2014	za okres od 01.01 do 31.03.2015	za okres od 01.01 do 31.03.2014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 015	21 030	11 091	5 020
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 729	(2 182)	658	(521)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 392	(15 023)	1 782	(3 586)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	56 136	3 825	13 531	913
Środki pieniężne na początek okresu	32 098	4 521	7 737	1 079
Środki pieniężne na koniec okresu	88 234	8 346	21 268	1 992

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

	01.01 - 31.03.2015	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.03.2014
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,1489	4,1893	4,1894
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,0890	4,2623	4,1713
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,3335	4,3138	4,2375
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,0886	4,0998	4,1450

* 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 31.03.15	31.12.14	Nie badane 31.03.14
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	274 722	275 505	254 671
Wartość firmy	136 093	134 134	90 323
Wartości niematerialne	25 467	25 830	20 446
Nieruchomości inwestycyjne	19 281	19 409	7 587
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	244	235	225
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	105
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18 854	19 258	19 095
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 645	46 514	30 978
Aktywa trwałe razem	518 306	520 885	423 430
Aktywa obrotowe			
Zapasy	920 158	1 048 179	701 537
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 051 783	958 238	819 839
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 855	6 051	1 718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 234	32 098	8 346
Pozostałe aktywa	7 258	4 123	3 538
Aktywa obrotowe razem	2 075 288	2 048 689	1 534 978
Aktywa razem	2 593 594	2 569 574	1 958 408

	Nie badane 31.03.15	31.12.14	Nie badane 31.03.14
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4 561	4 554	4 547
Akcje własne	(31 492)	(17 387)	(1 163)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	140 290	139 634	139 225
Pozostały kapitał zapasowy	168 734	161 443	155 036
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(4 434)	(4 465)	(599)
Pozostałe kapitały	8 351	7 425	6 881
Zyski zatrzymane, w tym:	191 574	166 788	137 052
- zysk z lat ubiegłych	159 498	73 718	100 732
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	32 076	93 070	36 320
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	477 584	457 992	440 979
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	9 700	9 429	6 634
Kapitał własny razem	487 284	467 421	447 613
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	106 395	117 181	16 119
Inne zobowiązania finansowe	45 019	44 232	50 553
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	5 509	5 560	807
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	570	570	346
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	-	226	-
Pozostałe zobowiązania	2 132	2 327	2 814
Zobowiązania długoterminowe razem	159 625	170 096	70 639
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	82 346	43 143	79 399
Inne zobowiązania finansowe	10 002	11 043	13 818
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 847 018	1 866 131	1 339 882
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 777	2 453	1 878
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 364	3 822	3 526
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	790	3 466	341
Pozostałe zobowiązania	1 388	1 999	1 312
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 946 685	1 932 057	1 440 156
Zobowiązania razem	2 106 310	2 102 153	1 510 795
Pasywa razem	2 593 594	2 569 574	1 958 408

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	1 884 876	1 496 596
Koszt własny sprzedaży	1 711 836	1 357 347
Zysk brutto ze sprzedaży	173 040	139 249
Koszty sprzedaży	87 455	69 761
Koszty ogólnego zarządu	44 388	34 988
Pozostałe przychody operacyjne	2 104	1 410
Pozostałe koszty operacyjne	4 486	7 833
Zysk z działalności operacyjnej	38 815	28 077
Przychody finansowe	3 256	3 451
Koszty finansowe	3 743	3 585
Zysk przed opodatkowaniem	38 328	27 943
Podatek dochodowy	6 226	(8 377)
Zysk netto	32 102	36 320
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	38	(324)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(7)	62
Inne całkowite dochody netto	31	(262)
Całkowite dochody ogółem	32 133	36 058
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	32 107	36 058
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	26	-
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	32 076	36 320
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	26	-
Zysk na 1 akcję		
Podstawowy *	7,08	7,99
Rozwodniony *	6,08	7,18
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 531 206	4 545 610
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	5 276 351	5 056 316

* Dane w PLN

** Średnioważona liczba akcji została obliczona jako średnia arytmetyczna liczby akcji w danym okresie.

Średnioważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii L oraz serii Ł 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 01.01.2015 do 31.03.2015	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	38 328	27 943
Amortyzacja	7 123	5 938
Odsetki i dywidendy netto	2 484	1 754
Zysk z działalności inwestycyjnej	(671)	-
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(13)	(7)
Zysk ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(256)	(87)
Wycena programu motywacyjnego	1 127	220
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	811	(28)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	48 933	35 733
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	128 098	54 018
Zmiana stanu należności	(104 664)	(81 951)
Zmiana stanu zobowiązań	(11 360)	22 709
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(7 863)	(425)
Inne korekty	(269)	(1)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	52 875	30 083
Zapłacony podatek dochodowy	(6 860)	(9 053)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 015	21 030
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 086)	(7 302)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	365	30
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(2 507)	(141)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	-	(33)
Pożyczki udzielone	(841)	(2 445)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	8 434	6 711
Otrzymane odsetki	1 364	998
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	2 729	(2 182)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	860
Nabycie akcji własnych	(14 105)	(1 163)
Otrzymane dotacje	260	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	39 123	77
Spłaty kredytów i pożyczek	(10 806)	(7 804)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 656)	(3 886)
Odsetki zapłacone	(3 424)	(3 107)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 392	(15 023)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	56 136	3 825
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	32 098	4 521
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	88 234	8 346

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

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
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	(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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 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 01.01.2014	4 513	-	136 949	155 036	1	(336)	7 127	102 463	4 903	410 656
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	-	93 070	287	93 357
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(4 128)	-	-	-	(4 128)
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z wyceny	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(17 225)	-	(17 225)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	6 407	-	-	-	(6 357)	-	50
Wyemitowane akcje	41	-	2 685	-	-	-	(580)	-	-	2 146
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	878	-	-	878
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	(5 163)	4 239	(924)
Skup akcji własnych	-	(17 387)	-	-	-	-	-	-	-	(17 387)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	41	(17 387)	2 685	6 407	-	-	298	(28 745)	4 239	(32 462)
Saldo na dzień 31.12.2014	4 554	(17 387)	139 634	161 443	-	(4 465)	7 425	166 788	9 429	467 421

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2015 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 01.01.2015	4 554	(17 387)	139 634	161 443	-	(4 465)	7 425	166 788	9 429	467 421
Zysk za okres 01.01. do 31.03.2015	-	-	-	-	-	-	-	32 076	26	32 102
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	31	-	-	-	31
Podział wyniku finansowego	-	-	-	7 291	-	-	-	(7 291)	-	-
Wyemitowane akcje	7	-	656	-	-	-	(201)	-	-	462
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	1 127	-	-	1 127
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	1	244	245
Skup akcji własnych	-	(14 105)	-	-	-	-	-	-	-	(14 105)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	7	(14 105)	656	7 291	-	-	926	(7 290)	244	(12 271)
Saldo na dzień 31.03.2015	4 561	(31 492)	140 290	168 734	-	(4 434)	8 351	191 574	9 700	487 284

VII. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonego na dzień 31.03.2015 roku

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 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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.	99,8%	pełna	Usługi przedstawicielskie
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	99,3%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Hurtownia Aptekarzy "Galenica Panax" Sp. z o.o.	98,5%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,3%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Apofarm Sp. z o.o.	98,2%	pełna	Pozostała finansowa działalność usługowa
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Sprzedaż leków
Neuca Med 2 Sp. z o.o. ⁶	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Neuca Logistyka Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Usługi logistyczne
Świat Zdrowia S.A.	93,2%	pełna	Usługi marketingowe
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	100,0%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Prego S.A.	99,3%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych
Promedic Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Transport drogowy towarów
Torfarm Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Usługi przedstawicielskie
NEKK Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Agencja reklamowa
Prosper S.A.	96,9%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Cefarm Częstochowa S.A.	100,0%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Citodat S.A.	100,0%	pełna	Usługi przedstawicielskie
PFM.PL S.A.	71,7%	pełna	Działalność informatyczna
ILC Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Działalność informatyczna
ACCEDIT Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Działalność rachunkowo-księgowa
ZPUH Deko Sp. z o.o. ¹	98,5%	brak działalności	Handel hurtowo-detaliczny artykułami konsumpcyjnymi
Infonia Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Działalność centrów telefonicznych (call center)
Brand Managment 2 Sp. z o.o.	98,8%	pełna	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów
Martinique Investment Sp. z o.o.	98,2%	pełna	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych
NEUCA MED Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Fundacja NEUCA dla Zdrowia ²	-	pełna	Poprawa zdrowia
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA	98,9%	pełna	Pozostała finansowa działalność usługowa
Pharmador Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Sprzedaż leków
ACP PHARMA S.A.	100,0%	pełna	Sprzedaż leków
Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Sprzedaż leków
Lago Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Sprzedaż leków
HealthMore Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Sprzedaż leków
Scala Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Działalność holdingów finansowych
PLR Ognik Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Pro Familia Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
NZOZ Helpmed ZPChr im. dr med. T. Boczonja Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Eskulap Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Konsylium Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Unipolimed Sp. z o.o. ³	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Clinport Sp. z o.o. ⁴	75,0%	pełna	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
Diabdis Sp. z o.o. ⁵	70,0%	pełna	Telemedycyna

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

² Fundacja NEUCA dla Zdrowia została ustanowiona przez NEUCA S.A.

³ Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 lutego 2015

⁴ Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 marca 2015

⁵ Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 kwietnia 2015

⁶ Przed zmianą nazwy Pro Sport Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2015 roku udział w prawach głosu jest równy udziałowi w kapitale spółek, z wyjątkiem spółki Prosper, w której udział w prawach głosu wynosi 99,0%.

W I kwartale 2015 roku skład Grupy rozszerzył się w wyniku nabycia udziałów Unipolimed Sp. z o.o., Clinport Sp. z o.o. oraz Diabdis Sp. z o.o. Szczegółowe informacje dotyczące połączenia z Unipolimed Sp. z o.o., Clinport Sp. z o.o. oraz Diabdis Sp. z o.o. zawarte są w nocie „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”

W I kwartale 2015 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 2015.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał 2015 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 przez wynik finansowy.

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 2015 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 2014 roku.

Stosowane w Grupie Kapitałowej NEUCA zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku, opublikowanym w dniu 18 marca 2015 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2015 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2015 roku:

- KIMSF 21 – „Obciążenia” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później;
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później;

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

Standardy oraz interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

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

- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później;

- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później.

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

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później;
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 – mają 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.

Sprawozdawczość według segmentów

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi. Począwszy od 1 stycznia 2009 roku 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.

Od III kwartału 2014 roku Grupa wydzieliła segment Przychodnie.

W I kwartale 2015 roku Grupa nabyła udziały w spółkach Clinport Sp. z o.o. oraz Diabdis Sp. z o.o., które prowadzą działalność niezwiązaną z wydzielonymi dotychczas segmentami. Dane finansowe tych spółek zostały zaprezentowane w segmencie: Pozostała działalność.

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;
- Przychodnie – podstawową działalnością segmentu jest praktyka lekarska ogólna;
- Pozostała działalność – segment obejmuje działalność spółek zależnych inną niż wymienioną w pozostałych segmentach.

Dane za okres 01.01. do 31.03.2015

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi marketingowe	Usługi informatyczne	Przychodnie	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży								
Przychody od klientów zewnętrznych	1 880 253	1	551	1 111	2 906	54	-	1 884 876
Przychody od innych segmentów	2 642	19 018	2 616	159	4	-	(24 439)	-
Przychody wewnątrz segmentu	153 167	358	-	-	10	-	(153 535)	-
Przychody ogółem	2 036 062	19 377	3 167	1 270	2 920	54	(177 974)	1 884 876
Zysk operacyjny								
	31 284	6 532	1 240	(708)	271	(24)	220	38 815
Przychody z tytułu odsetek	15 078	-	-	-	1	-	(12 433)	2 646
Inne przychody finansowe	541	69	-	-	-	-	-	610
Koszty z tytułu odsetek	15 653	132	-	6	18	-	(12 358)	3 451
Inne koszty finansowe	277	13	-	2	-	-	-	292
Podatek dochodowy	4 830	1 201	230	(130)	71	(3)	27	6 226
Zysk (strata) netto	26 143	5 255	1 010	(586)	183	(21)	118	32 102
Pozostałe informacje								
Zwiększenia/(zmniejszenia) aktywów trwałych	1 878	3 445	99	10	237	404	(96)	5 977
Amortyzacja	6 964	121	15	18	28	4	(27)	7 123

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 19 018 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży marek własnych zrealizowane przez segment Hurt apteczny w I kwartale 2015 roku wyniosły 21 511 tys. PLN.

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.

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

W I kwartale 2015 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 281 tys. PLN. W I kwartale 2015 roku Grupa nie dokonywała odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania.

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 2015 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności w wysokości 1 102 tys. PLN oraz odwróciła wcześniej utworzone odpisy w wysokości 328 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała odpisów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów. W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała odwrócenia odpisów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów w wysokości 671 tys. PLN.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W I kwartale 2015 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 2015 roku Grupa wykazuje skompensowane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w pozycji Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 43 645 tys. PLN. Przed dokonaniem kompensaty na dzień sprawozdawczy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiły 85 144 tys. PLN, rezerwy z tytułu odroczonego podatku wynosiły 41 499 tys. PLN. W rachunku zysków i strat ujęty został podatek odroczonego w wysokości 2 862 tys. PLN.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2015 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 5 024 tys. PLN (w tym z tytułu zawarcia umów leasingu w wysokości 3 385 tys. PLN).

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2015 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 2015 roku nie nastąpiło istotne rozliczenie należności dochodzonych na drodze sądowej.

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała korekt błędów poprzednich okresów.

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

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2015 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi, nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi nie objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

	Zakup usług	Zobowiązania	Należności brutto	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>				
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	486	-	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-	1 804	(1 803)
Razem	486	-	1 804	(1 803)

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku zostały zawarte z podmiotami powiązanymi kapitałowo z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

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

W Grupie NEUCA nie było transakcji spełniających wyżej wymienione kryteria.

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

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

Program motywacyjny

Program motywacyjny za lata 2012-2014

Uchwałą nr 10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 17 października 2011 roku 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 roku do 30 września 2011 roku, 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 roku: 69,50 PLN.
 - cena wykonania warrantów serii F: 66,21 PLN.
 - czas wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2017 roku (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. PLN.

W związku ze zmianami w Zarządzie Spółki dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosiła 1 989 tys. PLN, w tym 748 tys. PLN 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. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2013 roku, 878 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2014 roku.

Program motywacyjny za lata 2015-2017

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 10 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu spółki Programu Motywacyjnego. Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2015-2017.

Osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 241.650 warrantów subskrypcyjnych serii G – po 80.550 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia kryteriów przydziału. Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone Członkom Zarządu oraz kluczowym członkom kadry menedżerskiej jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej NEUCA. Warunkiem udziału w Programie Motywacyjnym jest:

- dla członków Zarządu współpraca z NEUCA S.A. oraz sprawowanie funkcji w Zarządzie NEUCA S.A. nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku kalendarzowego;
- dla pozostałych uprawnionych współpraca z NEUCA S.A. lub spółkami Grupy NEUCA i sprawowanie funkcji na stanowiskach z którymi związane jest uprawnienie do uczestnictwa w programie, nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku kalendarzowego oraz realizacja Wskaźnika CF_{min} ustalonego przez Zarząd NEUCA na dany rok, zgodnie z zasadami programu „Zarządzanie przez cele – NEUCOMPAS”.

Warunki określone powyżej 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 Ł Spółki, o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: jeden złoty).

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji Spółki będą uprawnieni posiadacze warrantów serii G równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku, tj. 211,24 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 10 grudnia 2014 roku: 229,15 PLN.
- cena wykonania warrantów serii G: 211,24 PLN.
- czas wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2020 roku (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2015 od dnia 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018, dla transzy roku 2016 od dnia 1 stycznia 2019 do dnia 31 grudnia 2019 oraz dla transzy roku 2017 od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2020)
- Stopa procentowa: średnia rentowność 5-letnich Obligacji Skarbu Państwa oferowanych w grudniu 2014: 2,0%
- 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. 10 grudnia 2014: 28,47%
- Stopa dywidendy: 1,7%

Oszacowana na podstawie powyższych danych wartość warrantów wynosiła 13 529 tys. PLN, w tym 1 127 tys. zł zostało zaliczone do kosztów I kwartału 2015.

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w 2015 roku ujęta zostanie kwota 3 382 tys. PLN, w kosztach 2016 roku ujęta zostanie kwota 4 510 tys. PLN oraz 4 510 tys. PLN zostanie ujęte w kosztach 2017 roku.

Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 29 stycznia 2015 r. jednostka zależna od jednostki dominującej nabyła od innej jednostki zależnej od jednostki dominującej 165 obligacji kuponowych o nominalie 100.000 PLN każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 16.500.000 (szesnaście milionów pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 29 stycznia 2016 r. Wysokość oprocentowania: 5,50% w stosunku rocznym. Odsetki zostaną uregulowane w dniu wykupu obligacji.

W dniu 18 lutego 2015 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 - 442 sztuk o łącznej wartości nominalnej 44 200 000 (czterdzieści cztery miliony dwieście tysięcy) złotych.
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda
5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 18 lutego 2016 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 5,47% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji.
6. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 2.104.000 tys. złotych. Szacunkowa wartość zobowiązań spółki na dzień ostatecznego wykupu obligacji wynosi 2.200.000 tys. złotych.

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

W dniu 22 lutego 2015 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 - 495 sztuk o łącznej wartości nominalnej 49.500.000 (czterdzieści dziewięć 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 2016 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 5,47% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji.
6. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 2.104.000 tys. złotych. Szacunkowa wartość zobowiązań spółki na dzień ostatecznego wykupu obligacji wynosi 2.200.000 tys. złotych.

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

Podatek dochodowy

	Za okres 01.01 - 31.03.2015	Za okres 01.01 - 31.03.2014
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	3 364	4 493
Podatek odroczony	2 862	(12 870)
RAZEM	6 226	(8 377)

Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy I kwartału 2015 roku miały istotne zmiany następujących wartości:

- zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 14 879 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw na podatek odroczony o 17 748 tys. PLN

Kapitał akcyjny

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2015 roku a 31 marca 2015 roku wyemitowano 7 000 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

W wyniku prowadzonego skupu akcji własnych w okresie pomiędzy 1 stycznia 2015 roku a 31 marca 2015 roku spółka nabyła 53 552 akcji własnych w celu umorzenia.

W dniu 26 lutego 2015 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 7 000 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł. każda, objętych w styczniu 2015 roku przez posiadaczy 7 000 warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA jednostki dominującej z dnia 17 października 2011 roku z późniejszymi zmianami.

Po rejestracji, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 560 765 akcji i dzieli się na 4 560 765 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 560 765.

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 2015 roku 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 2015 roku 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 7 maja 2015 roku w sprawie podziału zysku wypracowanego przez jednostkę dominującą w 2014 roku, część zysku w wysokości 19.830.382,45 PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Zasady wypłaty dywidendy:

- wysokość dywidendy na jedną akcję – 4,33 zł
- liczba akcji objętych dywidendą – 4.579.765 akcji
- dzień dywidendy – 21 maja 2015 roku
- termin wypłaty dywidendy – 11 czerwca 2015 roku

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 roku
- termin wypłaty dywidendy – 12 maja 2014 roku

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

W dniu 2 kwietnia 2015 roku jednostka dominująca otrzymała informację o objęciu przez dwóch Członków Zarządu jednostki dominującej łącznie 19 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L jednostki dominującej po cenie 65,95 PLN za akcję. Objęcia akcji nastąpiły w dniach 1 - 2 kwietnia 2015 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego zatwierdzonego uchwałą WZA Spółki z dnia 17.10.2011 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku S.A.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Od 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 2015 roku Grupa odniosła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej na kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 38 tys. PLN (31 tys. PLN po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego) natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 14 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 dniu 4 lutego 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Unipolimed Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 lutego 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 920 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 836 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 marca 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (5) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 147 tys. PLN.

W dniu 16 marca 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 75% udziałów w kapitale zakładowym spółki Clinport Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie badań klinicznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 marca 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 682 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 664 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Pozostała działalność. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 marca 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (20) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 54 tys. PLN.

W dniu 18 marca 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 70% udziałów w kapitale zakładowym spółki Diabdis Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie telemedycyny. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 kwietnia 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 1 025 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 459 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Pozostała działalność. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych.

Zarząd jednostki dominującej dokonał kalkulacji wartości firmy na dzień przejęcia kontroli nad ww. spółkami. W trakcie przeglądu poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, zobowiązań warunkowych oraz innych składników majątku nie zidentyfikowano nieujawnionych w sprawozdaniach jednostek zależnych pozycji. Wartość księgowa przejętych aktywów i zobowiązań odpowiada ich wartości godziwej. Inwestycje w podstawową opiekę medyczną, badania kliniczne oraz telemedycynę to element strategii rozwoju Grupy na rynku zdrowia.

Ustalona wartość firmy nie będzie stanowić kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych.

Poniżej przedstawiono wartości kategorii aktywów i zobowiązań przejętych spółek na dzień objęcia kontroli:

	Unipolimed Sp. z o.o.	Clinport Sp. z o.o.	Diabdis Sp. z o.o.
Rzeczowe aktywa trwałe	99	-	39
Wartości niematerialne	-	-	361
Należności handlowe oraz pozostałe należności	129	22	37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	41	288
Pozostałe aktywa	-	-	114
Aktywa razem	229	63	839
Kredyty i pożyczki	100	-	-
Inne zobowiązania finansowe	16	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	29	39	29
Nabyte aktywa netto	84	24	809
Nabyte aktywa netto przez jednostkę dominującą	84	18	566
Cena nabycia	920	682	1 025
Wartość firmy	836	664	459

Powyżej opisane rozliczenia są prowizoryczne ze względu na trwający proces identyfikacji i wyceny wartości przejętych aktywów i zobowiązań. Rozliczenia mogą zostać skorygowane w ciągu 12 miesięcy od dnia połączenia.

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

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Gwarancje otrzymane			
PLN	6 477	5 519	6 126
od pozostałych jednostek, z tytułu:			
udzielonych gwarancji w PLN	6 477	5 519	6 126

W I kwartale 2015 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 2015 roku :

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	22,5%	1 027 018	22,5%
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 2015 roku 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	12 000	-	23 146
Grzegorz Dzik*	14 000	-	7 000	7 000
Jacek Styka	-	7 000	-	7 000

* z podmiotami powiązanymi

Na dzień 12 maja 2015 roku Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA.

Na dzień 12 maja 2015 roku 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*	1 060 632	-	-	1 060 632
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	-	-	1 027 018
Tadeusz Wesołowski	146	-	-	146

* z podmiotami powiązanymi

Na dzień 12 maja 2015 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 2015 roku 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 31.03.15	31.12.14	Nie badane 31.03.14 Przekształcone*
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	153 603	156 594	160 206
Wartości niematerialne	7 772	8 084	7 635
Nieruchomości inwestycyjne	14 452	14 545	3 121
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	822 878	822 874	364 751
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14 288	14 683	19 058
Aktywa trwałe razem	1 012 993	1 016 780	554 771
Aktywa obrotowe			
Zapasy	905 176	1 044 955	692 580
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 052 428	947 067	822 972
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 034	2 089	832
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 944	26 599	4 723
Pozostałe aktywa	2 800	2 787	1 845
Aktywa obrotowe razem	2 047 382	2 023 497	1 522 952
Aktywa razem	3 060 375	3 040 277	2 077 723

*Przyczyna przekształcenia została opisana w Skróconym Śródrocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym NEUCA S.A. za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku

	Nie badane 31.03.15	31.12.14	Nie badane 31.03.14 Przekształcone*
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4 561	4 554	4 547
Akcje własne	(31 492)	(17 387)	(1 163)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	140 290	139 634	139 225
Pozostały kapitał zapasowy	103 923	103 923	92 123
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(4 434)	(4 465)	(599)
Pozostałe kapitały	8 351	7 425	6 881
Zyski zatrzymane, w tym:	33 657	26 520	34 648
- zysk z lat ubiegłych	26 520	(1 107)	27 917
- zysk (strata) roku bieżącego	7 137	27 627	6 731
Kapitał własny razem	254 856	260 204	275 662
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	103 869	114 445	16 119
Inne zobowiązania finansowe	284 195	281 985	155 479
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	5 509	5 560	807
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 795	601	395
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	43	43	34
Pozostałe zobowiązania	1 550	1 696	2 131
Zobowiązania długoterminowe razem	398 961	404 330	174 965
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	81 424	44 931	77 098
Inne zobowiązania finansowe	489 689	482 173	152 771
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 833 741	1 843 232	1 395 442
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	513	513	502
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	-	3 092	119
Pozostałe zobowiązania	1 191	1 802	1 164
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 406 558	2 375 743	1 627 096
Zobowiązania razem	2 805 519	2 780 073	1 802 061
Pasywa razem	3 060 375	3 040 277	2 077 723

*Przyczyna przekształcenia została opisana w Skróconym Śródrocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym NEUCA S.A. za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku

Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Nie badane Przekształcone* za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	1 859 833	1 483 468
Koszt własny sprzedaży	1 721 210	1 366 734
Zysk brutto ze sprzedaży	138 623	116 734
Koszty sprzedaży	80 482	71 277
Koszty ogólnego zarządu	33 725	28 102
Pozostałe przychody operacyjne	437	863
Pozostałe koszty operacyjne	3 777	5 316
Zysk z działalności operacyjnej	21 076	12 902
Przychody finansowe	3 325	3 627
Koszty finansowe	14 742	7 734
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 659	8 795
Podatek dochodowy	2 522	2 064
Zysk (strata) netto	7 137	6 731
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	38	(324)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(7)	62
Inne całkowite dochody netto	31	(262)
Całkowite dochody ogółem	7 168	6 469
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom Spółki	7 137	6 731
Zysk (strata) na 1 akcję		
Podstawowy **	1,58	1,48
Rozwodniony **	1,35	1,33
Średnia ważona liczba akcji zwykłych ***	4 531 206	4 545 610
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych ***	5 276 351	5 056 316

*Przyczyna przekształcenia została opisana w Skróconym Śródrocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym NEUCA S.A. za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku

** 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 L oraz serii Ł 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 01.01.2015 do 31.03.2015	Nie badane Przekształcone* za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	9 659	8 795
Amortyzacja	3 947	3 766
Odsetki i dywidendy netto	13 424	5 766
Zysk ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(112)	(44)
Zysk z działalności inwestycyjnej	-	(17)
Wycena programu motywacyjnego	1 127	220
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	763	-
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(14)	(7)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	28 794	18 479
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	139 778	54 172
Zmiana stanu należności	(105 690)	(80 782)
Zmiana stanu zobowiązań	(9 884)	53 318
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(3 716)	529
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	49 282	45 716
Zapłacony podatek dochodowy	(2 279)	(1 462)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 003	44 254
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(388)	(6 537)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	138	37
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(1)	(156)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	17
Pożyczki udzielone	(22 143)	(3 904)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	22 280	7 376
Otrzymane odsetki	1 475	1 195
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	1 361	(1 972)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	860
Nabycie akcji własnych	(14 105)	(1 163)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 458	172 510
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(128 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	39 123	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(13 195)	(15 134)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 922)	(3 373)
Odsetki zapłacone	(3 378)	(64 718)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 981	(39 018)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	55 345	3 264
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26 599	1 459
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	81 944	4 723

*Przyczyna przekształcenia została opisana w Skróconym Śródrocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym NEUCA S.A. za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku

Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2014 ROKU – NIE BADANE 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 01.01.2014	4 513	-	136 949	92 123	(336)	7 127	27 917	268 293
Zysk za okres 01.01. do 31.03.2014	-	-	-	-	-	-	6 731	6 731
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	34 648	275 662

*Przyczyna przekształcenia została opisana w Skróconym Śródrocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym NEUCA S.A. za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 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 01.01.2014	4 513	-	136 949	92 123	(336)	7 127	27 917	268 293
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2014	-	-	-	-	-	-	27 627	27 627
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(4 128)	-	-	(4 128)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(17 225)	(17 225)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	11 800	-	-	(11 800)	-
Wyemitowane akcje	41	-	2 685	-	-	(580)	-	2 146
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	878	-	878
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	(17 387)	-	-	-	-	-	(17 387)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	41	(17 387)	2 685	11 800	-	298	(29 025)	(31 588)
Saldo na dzień 31.12.2014	4 554	(17 387)	139 634	103 923	(4 465)	7 425	26 520	260 204

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2015 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 01.01.2015	4 554	(17 387)	139 634	103 923	(4 465)	7 425	26 520	260 204
Zysk za okres 01.01. do 31.03.2015	-	-	-	-	-	-	7 137	7 137
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	31	-	-	31
Wyemitowane akcje	7	-	656	-	-	(201)	-	462
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	1 127	-	1 127
Skup akcji własnych	-	(14 105)	-	-	-	-	-	(14 105)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	7	(14 105)	656	-	-	926	-	(12 516)
Saldo na dzień 31.03.2015	4 561	(31 492)	140 290	103 923	(4 434)	8 351	33 657	254 856

IX. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego NEUCA S.A. sporządzonego na dzień 31.03.2015 roku

Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy I kwartału 2015 roku NEUCA SA miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 15 515 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw na podatek odroczonego o 18 709 tys. PLN
- utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności w wysokości 763 tys. PLN

Transakcje z podmiotami powiązanymi

	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2014 do 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych	31 748	18 259
Pozostałe przychody (w tym odsetki)	377	350
Zakup towarów i usług	133 215	118 651
Pozostałe koszty (w tym odsetki)	11 204	4 526
Zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	80	1

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2015 ROKU

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Należności handlowe	22 950	28 024	9 739
Od jednostek zależnych	22 950	28 024	9 739
Pozostałe należności krótkoterminowe	997	997	1 982
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	997	997	1 982
Udzielone pożyczki	32 983	23 253	28 510
Od jednostek zależnych	32 177	22 447	27 704
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	806	806	806
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(1 803)	(1 803)	(1 803)
Razem wartość brutto	56 930	52 274	40 231

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2015 ROKU

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Zobowiązania handlowe	51 625	49 235	95 552
- od jednostek zależnych	51 625	49 235	95 552
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	68	29	930
- od jednostek zależnych	68	29	930
Inne zobowiązania finansowe	481 629	472 444	140 086
- od jednostek zależnych	481 629	472 444	140 086
Razem	533 322	521 708	236 568

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2015 ROKU

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Inne zobowiązania finansowe	243 951	240 490	107 518
- od jednostek zależnych	243 951	240 490	107 518
Razem	243 951	240 490	107 518

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2015 ROKU

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Pożyczki	-	2 630	1 509
- od jednostek zależnych	-	2 630	1 509
Razem	-	2 630	1 509