

Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

27 sierpnia 2015 r.

NEUCA S.A.

RAPORT JEDNOSTKOWY

ZA I PÓŁROCZE 2015 R.

SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2015 roku	3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Zestawienie zmian w kapitale własnym	9
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	11
Informacje o emitencie	11
Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	11
Zasady rachunkowości	11
Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2015 roku	12
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 30.06.2015 ROKU	13
2.1. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne.....	13
2.2. Rzeczowe aktywa trwałe	13
2.3. Wartości niematerialne.....	13
2.4. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.....	13
2.5. Inne aktywa finansowe oraz inne zobowiązania finansowe	13
2.6. Należności i pożyczki	14
2.7. Zapasy	15
2.8. Pozostałe aktywa	15
2.9. Kapitał akcyjny	15
2.10. Zobowiązania finansowe	15
2.11. Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne.....	16
2.12. Podatek dochodowy	17
3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	17
4. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	21
5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	21
6. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	22
7. INFORMACJA O DYWIDENDACH	22
8. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE LUB AKTYWA WARUNKOWE ORAZ GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE I UDZIELONE	22

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2015 roku

Kluczowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN			w tys. EUR		
	Nie badane 30.06.2015	31.12.2014	Nie badane 30.06.2014	Nie badane 30.06.2015	31.12.2014	Nie badane 30.06.2014
Aktywa trwałe	1 032 506	1 016 780	984 775	246 163	238 552	236 674
Aktywa obrotowe	1 882 558	2 023 497	1 617 416	448 827	474 743	388 718
Aktywa razem	2 915 064	3 040 277	2 602 191	694 990	713 295	625 392
Kapitał własny	230 612	260 204	274 770	54 981	61 048	66 036
Kapitał podstawowy	4 580	4 554	4 547	1 092	1 068	1 093
Zobowiązania długoterminowe	343 990	404 330	295 518	82 012	94 862	71 023
Zobowiązania krótkoterminowe	2 340 462	2 375 743	2 031 903	557 997	557 385	488 333
Pasywa razem	2 915 064	3 040 277	2 602 191	694 990	713 295	625 392

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 30.06.2015	za okres od 01.01 do 30.06.2014	za okres od 01.01 do 30.06.2015	za okres od 01.01 do 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży	3 523 640	2 892 525	852 335	692 257
Zysk brutto ze sprzedaży	272 835	226 880	65 996	54 298
Zysk na działalności operacyjnej	26 533	15 772	6 418	3 775
Zysk przed opodatkowaniem	6 175	34 867	1 494	8 345
Zysk netto	3 985	33 304	964	7 971

Kluczowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.06.2015	za okres od 01.01 do 30.06.2014	za okres od 01.01 do 30.06.2015	za okres od 01.01 do 30.06.2014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 445	65 760	11 960	15 738
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 189)	(191 682)	(1 255)	(45 874)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(33 332)	128 700	(8 063)	30 801
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	10 924	2 778	2 642	665
Środki pieniężne na początek okresu	26 599	1 459	6 434	349
Środki pieniężne na koniec okresu	37 523	4 237	9 076	1 014

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi zaprezentowane zostały w skróconym półrocznym skonsolidowanym raporcie Grupy NEUCA.

NEUCA S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU

Toruń, 2015.08.27

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Nie badane 30.06.15	31.12.14	Nie badane 30.06.14
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2.2	170 113	156 594	158 638
Wartości niematerialne	2.3	6 952	8 084	7 234
Nieruchomości inwestycyjne		13 851	14 545	3 086
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	2.4	821 750	822 874	799 343
Udzielone pożyczki	2.6	19 840	14 683	15 933
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	541
Aktywa trwałe razem		1 032 506	1 016 780	984 775
Aktywa obrotowe				
Zapasy	2.7	880 075	1 044 955	756 535
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.6	905 123	892 171	793 647
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		8 168	2 089	950
Udzielone pożyczki	2.6	49 585	54 896	60 287
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		37 523	26 599	4 237
Pozostałe aktywa	2.8	2 084	2 787	1 760
Aktywa obrotowe razem		1 882 558	2 023 497	1 617 416
Aktywa razem		2 915 064	3 040 277	2 602 191

		Nie badane 30.06.15	31.12.14	Nie badane 30.06.14
	Nota			
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	2.9	4 580	4 554	4 547
Akcje własne		(37 067)	(17 387)	(9 768)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		142 071	139 634	139 225
Pozostały kapitał zapasowy		110 613	103 923	103 923
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		(3 145)	(4 465)	(2 455)
Pozostałe kapitały		8 931	7 425	7 101
Zyski zatrzymane, w tym:		4 629	26 520	32 197
- zysk/strata z lat ubiegłych		644	(1 107)	(1 107)
- zysk roku bieżącego		3 985	27 627	33 304
Kapitał własny razem		230 612	260 204	274 770
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	2.10	93 295	114 445	93 915
Inne zobowiązania finansowe	2.10	241 569	281 985	196 485
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	2.5	3 913	5 560	3 097
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 765	601	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		43	43	34
Pozostałe zobowiązania		1 405	1 696	1 987
Zobowiązania długoterminowe razem		343 990	404 330	295 518
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	2.10	81 006	44 931	153 050
Inne zobowiązania finansowe	2.10	540 812	482 173	396 203
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	2.11	1 716 214	1 843 232	1 479 569
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		513	513	502
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		-	3 092	46
Pozostałe zobowiązania		1 917	1 802	2 533
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 340 462	2 375 743	2 031 903
Zobowiązania razem		2 684 452	2 780 073	2 327 421
Pasywa razem		2 915 064	3 040 277	2 602 191

Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	Nie badane I kwartał 2015 od 01.01.2015 do 31.03.2015	Nie badane II kwartał 2015 od 01.04.2015 do 30.06.2015	Nie badane 2 kwartały narastająco od 01.01.2015 do 30.06.2015	Nie badane I kwartał 2014 od 01.01.2014 do 31.03.2014	Nie badane II kwartał 2014 od 01.04.2014 do 30.06.2014	Nie badane 2 kwartały narastająco od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży		1 859 833	1 663 807	3 523 640	1 483 468	1 409 057	2 892 525
Koszt własny sprzedaży		1 721 210	1 529 595	3 250 805	1 366 734	1 298 911	2 665 645
Zysk brutto ze sprzedaży		138 623	134 212	272 835	116 734	110 146	226 880
Koszty sprzedaży		80 482	85 103	165 585	71 277	72 299	143 576
Koszty ogólnego zarządu		33 725	34 455	68 180	28 102	31 618	59 720
Pozostałe przychody operacyjne		437	459	896	863	845	1 708
Pozostałe koszty operacyjne		3 777	9 656	13 433	5 316	4 204	9 520
Zysk z działalności operacyjnej		21 076	5 457	26 533	12 902	2 870	15 772
Przychody finansowe		3 325	8 073	11 398	3 627	34 951	38 578
Koszty finansowe		14 742	17 014	31 756	7 734	11 749	19 483
Zysk przed opodatkowaniem		9 659	(3 484)	6 175	8 795	26 072	34 867
Podatek dochodowy	2.12	2 522	(332)	2 190	2 064	(501)	1 563
Zysk netto		7 137	(3 152)	3 985	6 731	26 573	33 304
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:							
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		38	1 591	1 629	(324)	(2 292)	(2 616)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		(7)	(302)	(309)	62	435	497
Inne całkowite dochody netto		31	1 289	1 320	(262)	(1 857)	(2 119)
Całkowite dochody ogółem		7 168	(1 863)	5 305	6 469	24 716	31 185
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki		7 137	(3 152)	3 985	6 731	26 573	33 304
Zysk na 1 akcję							
Podstawowy *		1,58	(0,70)	0,88	1,48	5,87	7,35
Rozwodniony *		1,35	(0,60)	0,76	1,33	5,28	6,60
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **		4 531 206	4 510 744	4 520 918	4 545 610	4 527 254	4 533 938
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **		5 276 351	5 236 421	5 256 275	5 056 316	5 037 204	5 043 888

* 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 Spółki możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	6 175	34 867
Amortyzacja	8 007	7 653
Odsetki i dywidendy netto	21 278	(16 038)
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	288	(281)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	2 405	(18)
Wycena programu motywacyjnego	2 255	439
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(18)	(8)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	1 732	719
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	42 122	27 333
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	164 880	(9 782)
Zmiana stanu należności	(14 752)	(91 659)
Zmiana stanu zobowiązań	(135 118)	139 538
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(2 273)	1 910
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	54 859	67 340
Zapłacony podatek dochodowy	(5 414)	(1 580)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 445	65 760
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(13 043)	(9 732)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	643	260
Wydatki na nabycie i podwyższenie kapitałów jednostek zależnych	(1 801)	(202 226)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	100	17
Pożyczki udzielone	(31 799)	(7 681)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	34 993	17 468
Otrzymane odsetki	2 651	2 257
Otrzymane dywidendy	3 067	7 955
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(5 189)	(191 682)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	791	860
Nabycie akcji własnych	(19 680)	(9 768)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 815	225 473
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(128 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	38 705	149 756
Spłaty kredytów i pożyczek	(23 770)	(11 134)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 061)	(6 431)
Odsetki zapłacone	(5 946)	(74 831)
Dywidendy wypłacone	(19 186)	(17 225)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(33 332)	128 700
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 924	2 778
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26 599	1 459
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	37 523	4 237

Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2014 ROKU - NIE BADANE

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2014	4 513	-	136 949	92 123	(336)	7 127	27 917	268 293
Zysk za okres 01.01. do 30.06.2014	-	-	-	-	-	-	33 304	33 304
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(2 119)	-	-	(2 119)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(17 225)	(17 225)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	11 800	-	-	(11 800)	-
Wyemitowane akcje	34	-	2 276	-	-	(465)	-	1 845
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	439	-	439
Skup akcji własnych	-	(9 768)	-	-	-	-	-	(9 768)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	34	(9 768)	2 276	11 800	-	(26)	(29 024)	(24 708)
Saldo na dzień 30.06.2014	4 547	(9 768)	139 225	103 923	(2 455)	7 101	32 197	274 770

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
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 30 CZERWCA 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 30.06.2015	-	-	-	-	-	-	3 985	3 985
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych					1 320			1 320
Dywidendy							(19 186)	(19 186)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	6 690	-	-	(6 690)	-
Wyemitowane akcje	26	-	2 437	-	-	(748)	-	1 715
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	2 254	-	2 254
Skup akcji własnych	-	(19 680)	-	-	-	-	-	(19 680)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	26	(19 680)	2 437	6 690	-	1 506	(25 876)	(33 577)
Saldo na dzień 30.06.2015	4 580	(37 067)	142 071	110 613	(3 145)	8 931	4 629	230 612

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Informacje o emitencji

NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu („Spółka”) została utworzona w dniu 12 grudnia 1994 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. NEUCA S.A. 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 jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych (wg PKD 46.46).

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 27 sierpnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej - na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody - za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku i za okres 3 miesięcy od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku: Piotr Sucharski, Grzegorz Dzik, Jacek Styka, Witold Ziobrowski. W okresie sprawozdawczym na stanowisko Wiceprezesa Spółki z dniem 1 czerwca 2015 roku powołany został Witold Ziobrowski.

Skład Zarządu Spółki na dzień 27 sierpnia 2015 roku: Piotr Sucharski, Grzegorz Dzik, Witold Ziobrowski. Jacek Styka złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 27 lipca 2015 roku.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 27 sierpnia 2015 roku: Kazimierz Herba, Wiesława Herba, Tadeusz Wesołowski, Bożena Śliwa, Iwona Sierzputowska. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe NEUCA S.A. za I półrocze 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tys. PLN, chyba że w sprawozdaniu zaznaczono inaczej.

Założenie kontynuacji działalności

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zasady rachunkowości

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania

finansowego, za wyjątkiem nowych standardów i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2015 roku. Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Stosowane w Spółce zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w 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 Spółki 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.

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 30.06.2015 ROKU

2.1. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych. Przychody generowane przez pozostałą działalność są nieistotne.

Spółka prowadzi działalność na jednym obszarze geograficznym, którym jest terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 30 czerwca 2015 r. wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi w Spółce 18 876 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku i 30 czerwca 2014 roku wynosiła odpowiednio 17 239 tys. PLN i 18 634 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych, spowodowany:

- nabyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 8 507 tys. PLN (w tym maszyny i urządzenia o wartości 6 670 tys. PLN, środki transportu o wartości 1 767 tys. PLN, budynki i budowle o wartości 16 tys. PLN oraz pozostałe środki trwałe o wartości 54 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych, spowodowany zbyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 542 tys. PLN oraz likwidacją rzeczowych aktywów trwałych o wartości 3 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 6 740 tys. PLN (w analogicznym okresie 2014 roku 6 277 tys. PLN).

Saldo rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania w I półroczu 2015 roku zwiększyło się o 12 297 tys. PLN.

2.3. Wartości niematerialne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpił wzrost wartości niematerialnych o 1 039 tys. PLN spowodowany nabyciem patentów i licencji.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych wartości niematerialnych wyniosły 1 082 tys. PLN (w analogicznym okresie 2014 roku 1 305 tys. PLN).

Saldo zaliczek na wartości niematerialne w I półroczu 2015 roku zmniejszyło się o 1 089 tys. PLN.

2.4. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Zmiana wartości inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nastąpiło w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w spółkach zależnych o kwotę 1 800 tys. PLN, zakupu udziałów i akcji w jednostkach zależnych w wysokości 4 tys. PLN oraz sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych w wysokości 2 928 tys. PLN.

2.5. Inne aktywa finansowe oraz inne zobowiązania finansowe

Od 2013 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Pozycję zabezpieczoną stanowią zobowiązania portfela kredytów i leasingów (maksymalnie 100 mln PLN liczone jako średnia miesięczna), których oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej WIBOR 1M. Saldo powyższych zobowiązań jest zmienne w poszczególnych dniach objętych zabezpieczeniem jednakże Spółka przewiduje utrzymywanie łącznego średniomiesięcznego salda co najmniej na poziomie 100 mln PLN.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie Spółka odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Spółka ujmuje w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku Spółka odniosła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej na kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 1 629 tys. PLN – 1 320 tys. PLN po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego, natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 18 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku Spółka odniosła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej na kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości (2 616) tys. PLN – (2 119) tys. PLN po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego, natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 8 tys. PLN.

2.6. Należności i pożyczki

Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Należności handlowe	877 986	849 475	744 620
- od jednostek powiązanych	17 857	28 024	27 764
- od pozostałych jednostek	860 129	821 451	716 856
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	26 551	39 926	18 206
Pozostałe należności	22 872	21 485	48 135
- od jednostek powiązanych	3 333	997	24 396
- od pozostałych jednostek	19 539	20 488	23 739
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto	927 409	910 886	810 961
Odpisy aktualizujące wartość należności	(22 286)	(18 715)	(17 314)
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto	905 123	892 171	793 647

Na dzień 30 czerwca 2015 roku należności handlowe w wysokości 207 000 tys. PLN stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i 30 czerwca 2014 roku wartość należności stanowiących zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów wyniosła odpowiednio 207 000 tys. PLN i 212 000 tys. PLN (w tym należności w kwocie 5 000 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych przez spółkę Prosper S.A.).

Udzielone pożyczki

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Udzielone pożyczki	75 527	74 034	79 052
- od jednostek powiązanych	35 493	23 253	26 585
- od pozostałych jednostek	40 034	50 781	52 467
Odpisy aktualizujące wartość należności	(6 102)	(4 455)	(2 832)
Stan na koniec okresu	69 425	69 579	76 220
- długoterminowe	19 840	14 683	15 933
- krótkoterminowe	49 585	54 896	60 287

Zdaniem Zarządu Spółki wartość bilansowa aktywów finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

2.7. Zapasy

Zapasy obejmują głównie towary handlowe przeznaczone do odsprzedaży w wyniku normalnej działalności. Zapasy prezentowane na dzień 30 czerwca 2015 roku są pełnowartościowe i zdatne do sprzedaży, Spółka na bieżąco ocenia ich stan. W przypadkach uzasadnionych Spółka dokonuje stosownych odpisów aktualizujących.

W I półroczu 2015 r. Spółka zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania o 522 tys. PLN. Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosi 2 160 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku zapasy o wartości 472 814 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów. Analogiczna wartość na dzień 31 grudnia 2014 i 30 czerwca 2014 roku wynosiły odpowiednio 472 814 tys. PLN i 484 814 tys. PLN (w tym zapasy w kwocie 6 000 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zobowiązań zaciągniętych przez spółkę Prosper S.A.).

2.8. Pozostałe aktywa

Na dzień 30 czerwca 2015 roku pozostałe aktywa wynoszą 2 084 tys. PLN i obejmują w całości koszty usług i materiałów przedpłaconych i dotyczących przyszłych okresów.

2.9. Kapitał akcyjny

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2015 roku a 30 czerwca 2015 roku wyemitowano 26 000 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

W wyniku prowadzonego skupu akcji własnych w I półroczu 2015 roku spółka nabyła 73 195 akcji własnych w celu umorzenia. Na dzień 30 czerwca 2015 roku liczba akcji własnych skupionych w celu umorzenia wynosiła 148 706.

W dniu 26 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. 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 Spółki z dnia 17 października 2011 roku z późniejszymi zmianami.

Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki 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.

W dniu 29 czerwca 2015 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 19.000 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w kwietniu 2015 roku przez posiadaczy 19 000 warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 17 października 2011 roku z późniejszymi zmianami.

Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 579 765 zł, i dzieli się na 4 579 765 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 579 765.

W dniu 7 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o umorzeniu 130 763 akcji własnych. Umorzenie nastąpiło z chwilą zarejestrowania przez Sąd obniżenia kapitału zakładowego, tj. 13 lipca 2015 roku.

2.10. Zobowiązania finansowe

Długoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Kredyty	93 295	114 445	93 915
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 798	41 495	45 038
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	3 913	5 560	3 097
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wobec jednostek powiązanych	202 771	240 490	151 447
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	338 777	401 990	293 497

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Kredyty	81 006	42 301	153 050
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	2 630	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 366	9 729	12 550
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wobec jednostek powiązanych	534 446	472 444	383 653
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	621 818	527 104	549 253

Zdaniem Zarządu Spółki wartość bilansowa zobowiązań finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

W dniu 24 kwietnia 2015 r. pomiędzy NEUCA S.A., a DNB Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie został podpisany aneks nr 11 do umowy kredytowej z dnia 30 marca 2005 roku. Termin spłaty kredytu w kwocie 35 000 tys. PLN został wydłużony do 29 kwietnia 2016 roku oraz zostały zmienione koszty marży banku. Pozostałe parametry umowy pozostały bez zmian.

NEUCA S.A. podpisała w dniu 1 kwietnia 2015 aneks nr 18 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 września 2006 roku udzielonego przez Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Zapisy aneksu regulują zmienione koszty marży banku. Pozostałe parametry kredytu i kwota nie uległy zmianie.

NEUCA S.A. podpisała w dniu 14 maja 2015 aneks nr 29 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30 czerwca 2006 roku udzielonego przez mBank S.A. (dawnie BRE Bank SA) z siedzibą w Warszawie. Zapisy aneksu regulują zmniejszenie kwoty kredytu z 75 000 tys. PLN do 45 000 tys. PLN. Pozostałe parametry kredytu i kwota nie uległy zmianie.

NEUCA S.A. podpisała w dniu 25 maja 2015 aneks nr 19 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 września 2006 roku udzielonego przez Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Zapisy aneksu regulują zmienione koszty marży banku oraz ustalały termin spłaty kredytu na dzień 30 maja 2016 r. Pozostałe parametry kredytu i kwota nie uległy zmianie.

NEUCA S.A. podpisała w dniu 11 czerwca 2015 aneks nr 4 do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 17 lutego 2014 roku udzielonego przez Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie. Zapisy aneksu zmieniają zabezpieczenie kredytu na nieruchomości stanowiącą własność Martinique Investment Sp. z o.o. położoną w Toruniu przy ul. Szosa Lubicka do kwoty 150 000 tys. PLN.

W dniu 30 czerwca 2015 Spółka NEUCA S.A. podpisała aneks nr 18 do umowy kredytowej z dnia 27 czerwca 2003 roku zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 65 000 tys. PLN został wydłużony do 30 czerwca 2016 oraz zostały zmienione koszty marży banku. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

2.11. Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 708 743	1 836 737	1 475 786
- od jednostek powiązanych	84 050	49 235	110 399
- od pozostałych jednostek	1 624 693	1 787 502	1 365 387
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 072	1 202	1 255
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 402	1 412	1 499
Pozostałe zobowiązania	4 997	3 881	1 029
- od jednostek powiązanych	1	29	-
- od pozostałych jednostek	4 996	3 852	1 029
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	1 716 214	1 843 232	1 479 569

2.12. Podatek dochodowy

	Za okres 01.01 - 30.06.2015	Za okres 01.01 - 30.06.2014
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	(665)	1 376
Podatek odroczony	2 855	187
RAZEM	2 190	1 563

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06

	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2014
Wynik finansowy brutto	6 175	34 867
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki krajowej (19 %)	1 173	6 625
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania:		
- koszty reprezentacji	169	285
- aktualizacja należności	755	298
- aktualizacja wartości zapasów	315	154
- darowizny przekazane	34	64
- koszty programu motywacyjnego	428	83
- przychody podatkowe lat ubiegłych	-	(1 382)
- dywidendy	(946)	(5 957)
- pozostałe różnice trwałe	262	17
Różnice podatku bieżącego za poprzedni okres sprawozdawczy, wykazanego w sprawozdaniu finansowym i deklaracji podatkowej	-	1 376
	2 190	1 563
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Efektywna stawka podatku	35%	4%

3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

PRZYCHODY I KOSZTY/ZAKUP

	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych	56 696	57 557
Pozostałe przychody (w tym odsetki)	782	706
Dywidendy	4 979	31 354
Zakup towarów i usług	281 729	257 908
Pozostałe koszty (w tym odsetki)	22 637	12 560
Zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	6 430	1

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.06.2015 ROKU

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Należności handlowe	17 857	28 024	27 764
Od jednostek zależnych	17 857	28 024	27 764
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 333	997	24 396
Od jednostek zależnych	2 336	-	23 399
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	997	997	997
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(997)	(997)	(997)
Razem wartość brutto	21 190	29 021	52 160

UDZIELONE POŻYCZKI JEDNOSTKOM POWIĄZANYM NA DZIEŃ 30.06.2015 ROKU

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Udzielone pożyczki	35 493	23 253	26 585
Od jednostek zależnych	34 687	22 447	25 779
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	806	806	806
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(806)	(806)	(806)
Razem wartość brutto	35 493	23 253	26 585

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.06.2015 ROKU

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Zobowiązania handlowe	84 050	49 235	110 399
- od jednostek zależnych	84 050	49 235	110 399
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1	29	-
- od jednostek zależnych	1	29	-
Inne zobowiązania finansowe	534 446	472 444	383 653
- od jednostek zależnych	534 446	472 444	383 653
Razem	618 497	521 708	494 052

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.06.2015 ROKU

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Inne zobowiązania finansowe	202 771	240 490	151 447
- od jednostek zależnych	202 771	240 490	151 447
Razem	202 771	240 490	151 447

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.06.2015 ROKU

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Pożyczki	-	2 630	-
- od jednostek zależnych	-	2 630	-
Razem	-	2 630	-

W dniu 18 lutego 2015 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji - 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.

Powyższa emisja obligacji została objęta w całości przez jednostkę zależną od Spółki w celu lokowania wolnych środków pieniężnych. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji.

W dniu 22 lutego 2015 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji - 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.

Powyższa emisja obligacji została objęta w całości przez jednostkę zależną od Spółki w celu lokowania wolnych środków pieniężnych. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji.

W dniu 26 kwietnia 2015 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od NEUCA S.A. 146 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 14 600 000 (czternaście milionów sześćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 26 kwietnia 2016 r. Wysokość oprocentowania: 5,18% w stosunku rocznym. Odsetki zostaną uregulowane w dniu wykupu obligacji. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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:

- 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,
- 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 oraz Kluczowych Członków Kadry Menedżerskiej 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. 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 okresie wypowiedzenia umów łączących strony.

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

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

Dane wejściowe do modelu:

- cena rynkowa – kurs zamknięcia ceny akcji NEUCA S.A. z 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 2 255 tys. zł zostało zaliczone do kosztów I półrocza 2015.

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w II półroczu 2015 roku ujęta zostanie kwota 2 254 tys. PLN, w kosztach 2016 roku ujęta zostanie kwota 4 510 tys. PLN oraz 4 510 tys. PLN zostanie ujęte w kosztach 2017 roku.

Wynagrodzenia kluczowego kierownictwa Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Spółce w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku wyniosła 655 tys. PLN.

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Spółce w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku wyniosła 608 tys. PLN.

4. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Emisje obligacji z podmiotami powiązanymi opisane zostały w nocie nr 3 – Transakcje z podmiotami powiązanymi. Emisja akcji została opisana w nocie nr 2.9.

5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

6. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 17 lipca 2015 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 13 lipca 2015 roku zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku umorzenia 130 763 akcji własnych serii F, skupionych przez Spółkę w ramach programu skupu akcji własnych.

Po rejestracji umorzenia kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 449 002 zł i dzieli się na 4 449 002 akcji o wartości nominalne 1 zł każda.

W dniu 28 lipca 2015 roku Zarząd Spółki przyjął do wiadomości informację o rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Jacka Styka, Wiceprezesa Zarządu ds. marketingu i sprzedaży. Rezygnacja wchodzi w życie od dnia 27 lipca 2015 roku.

7. INFORMACJA O DYWIDENDACH

Na podstawie Uchwały nr 7 ZWZA NEUCA S.A. z dnia 7 maja 2015 roku w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w 2014 roku, część zysku w wysokości 19 830 382,45 PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy. Kwota 643 896,98 PLN przypadająca na 148 706 akcji skupionych w ramach programów skupu akcji nie została wypłacona. Wartość niewypłaconej dywidendy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęta została w zysk/strata z lat ubiegłych.

Zasady wypłaty dywidendy:

- wysokość dywidendy na jedną akcję – 4,33 zł;
- liczba akcji objętych dywidendą – 4 579 765 akcji (w tym 148 706 akcji własnych);
- dzień dywidendy – 21 maja 2015 roku;
- termin wypłaty dywidendy – 11 czerwca 2015 roku.

8. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE LUB AKTYWA WARUNKOWE ORAZ GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE I UDZIELONE

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Gwarancje otrzymane			
PLN	4 799	5 151	8 398
od pozostałych jednostek, z tytułu: udzielonych gwarancji w PLN	4 799	5 151	8 398
Gwarancje / poręczenia udzielone			
PLN	8 296	9 442	16 337
EUR	-	37	-
wobec jednostek powiązanych, z tytułu: udzielonych gwarancji i poręczeń w PLN udzielonych gwarancji i poręczeń w EUR	8 296 -	9 442 37	16 337 -

Udzielone poręczenia dotyczą kredytów zaciągniętych przez podmioty zależne od Spółki.

Z tytułu udzielonych poręczeń udzielonych jednostkom zależnym Spółka pobrała wynagrodzenie.

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