



12 listopada 2015 r.

GRUPA NEUCA

RAPORT ZA III KWARTAŁ 2015 R.

SPIS TREŚCI

I.	Podsumowanie.....	3
II.	Omówienie wyników finansowych w III kwartale 2015 roku	5
III.	Istotne zdarzenia i umowy	6
IV.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz	8
V.	Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe	8
VI.	Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej NEUCA ZA III kwartał 2015 roku	10
VII.	Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej NEUCA	18
VIII.	Skrócone sprawozdanie finansowe NEUCA S.A.	36
IX.	Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego NEUCA S.A.	42

I. Podsumowanie

- **W trzecim kwartale 2015 r. NEUCA wypracowała 24,8 mln zł zysku netto, to jest o 105% więcej niż przed rokiem. Bez uwzględnienia zdarzeń jednorazowych wynik netto wzrósł o 75% w porównaniu do analogicznego okresu przed rokiem. Skokowy wzrost wyników to w dużej mierze efekt pełnego wykorzystania korzyści z integracji z ACP Pharma, zwiększającej się wartości rynku oraz rosnących zysków ze sprzedaży produktów własnych.**
- **NEUCA po trzech kwartałach 2015 r. zrealizowała 79,2% prognozy finansowej, co zbliża nas do realizacji celu zakładającego 100 mln zł zysku netto bez zdarzeń jednorazowych.**
- **Utrzymujemy silną pozycję lidera rynku hurtu aptecznego, osiągając 28,9% udziałów po trzech kwartałach 2015 r.**
- **Przychody Grupy zwiększyły się w pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 r. o 9% do 5,23 mld zł, przy dynamice rynku hurtu aptecznego na poziomie 6,5%.**
- **Przychody ze sprzedaży produktów własnych do aptek wyniosły 63,4 mln zł po trzech kwartałach 2015 r., co oznacza wzrost o 54% w porównaniu do poprzedniego roku. Segment wypracował po dziewięciu miesiącach 2015 r. 18,9 mln zł zysku brutto, to jest o 37% więcej niż w analogicznym okresie przed rokiem. Na koniec września w portfolio Grupy znajdowało się 436 produktów.**
- **NEUCA w trzecim kwartale 2015 r. przeprowadziła szereg inwestycji w biznesyoferujące usługi dla pacjenta. Grupa przejęła w ostatnim kwartale dwieprzychodnie lekarskie i na koniec września posiadała 14 placówek, w sześciuwojewództwach. Grupa w tym okresie zainwestowała również w dwie firmy działające na rynku badań klinicznych: Bioscience i Medica Pro Familia.**

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

Drodzy Akcjonariusze,

Za nami już trzy kwartały 2015 r., w których wykonaliśmy sporo pracy, zarówno w zakresie naszej podstawowej działalności, jak i realizacji nowych projektów biznesowych. Tradycyjnie najwięcej uwagi poświęciliśmy podnoszeniu poziomu relacji z naszymi klientami – niezależnymi aptekarzami, którzy stanowią fundament zrównoważonego rozwoju rynku dystrybucji farmaceutyków.

Dzięki solidnym podstawom, jakie daje nam bliska współpraca z aptekami, jesteśmy w stanie systematycznie zwiększać nasze wyniki finansowe. Tylko w trzecim kwartale zysk netto Grupy bez zdarzeń jednorazowych wzrósł o 75% do blisko 25 mln zł. W sumie po 9 miesiącach tego roku Grupa NEUCA wypracowała wynik netto na poziomie 79,2 mln zł, który jest zgodny z naszymi założeniami.

Równolegle z poprawą wyników staramy się sukcesywnie podnosić poziom jakości serwisu. Naszą ambicją jest nie tylko umacnianie pozycji lidera udziałów rynkowych, ale również pierwsze miejsce pod względem jakości dostarczanych usług dla aptekarzy. W ramach pracy w tym obszarze staramy się wzbogacać ofertę dla klientów, m.in. poprzez rozwój programów aptecznych. Taka forma współpracy pozwala zwiększyć rentowność i efektywność niezależnej apteki. Do tej pory na bliższe relacje z Grupą NEUCA we wszystkich formach programów aptecznych zdecydowało się już ponad 1/3 placówek działających w kraju, a w sumie Spółka współpracuje z ponad 85% polskich aptek.

Dzięki 25-letniemu doświadczeniu w pracy z farmaceutami zgromadziliśmy dużą wiedzę o potrzebach naszych klientów. Chcemy dostarczać coraz więcej korzyści niezależnym aptekom, dlatego zdecydowaliśmy się stworzyć usługi i produkty także dla pacjenta. W tym celu w ub. r. rozpoczęliśmy inwestycje w przychodnie lekarskie. W skład Grupy NEUCA wchodzi ich już 14 w 6 województwach i przewidujemy, że ta liczba powiększy się jeszcze w tym roku. Dostęp do pacjenta w przychodniach lekarskich jest szczególnie ważny w kontekście naszych pozostałych nowych obszarów biznesowych, jak badania kliniczne i telemedycyna. Dostrzegamy w nich duży potencjał rozwoju i w dłuższym terminie również znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Fundamentem naszego rozwoju jest i będzie pozycja na rynku hurtu aptecznego oraz sprzedaż produktów własnych. Widzimy, że w tych dwóch obszarach nadal tkwi istotny potencjał do poprawy wyników finansowych, szczególnie w zakresie farmaceutyków pod własną marką. Realizujemy bardzo ambitne cele w tym obszarze i osiągamy wysokie tempo wzrostu przychodów oraz wyników, które na poziomie netto po trzech kwartałach zwiększyły się o 39% do 15,2 mln zł. To efekt naszej pracy z aptekarzami, skoncentrowanej na zwiększeniu odsprzedaży produktów własnych.

Solidne podstawy rozwoju, które zapewnia nam główny obszar działalności oraz potencjał wynikający z nowych aktywności sprawiają, że przybliżamy się do realizacji naszej prognozy finansowej na ten rok, czyli 100 mln zł zysku netto bez zdarzeń jednorazowych. Jednocześnie nie ustępujemy w pracach, które dadzą nam dalszy wzrost w nadchodzącym roku i usatysfakcjonują naszych akcjonariuszy.

Piotr Sucharski,
Prezes Zarządu NEUCA S.A.

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

Przychody ze sprzedaży w mln PLN	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	zmiana %	III kw.2015	III kw. 2014	zmiana %
GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA	5 231	4 789	9%	1 648	1 737	-5%
NEUCA S.A.	5 134	4 522	14%	1 610	1 629	-1%
Średni udział w rynku hurtu aptecznego	28,9%	27,7%		28,4%	30,3%	

W III kw. 2015 roku Grupa NEUCA zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 5% przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 3%. Narastająco po III kwartałach 2015 roku Grupa NEUCA zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 9% przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 6%. Łączny udział spółek z Grupy NEUCA w krajowym rynku hurtu aptecznego narastająco za 3 kw. 2015 roku wyniósł 28,9%.

Podstawowe dane finansowe	w tys. PLN			w tys. PLN		
	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	zmiana %	III kw.2015	III kw. 2014	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	5 231 287	4 789 011	9%	1 648 333	1 736 941	-5%
Zysk brutto ze sprzedaży	504 520	426 672	18%	166 648	149 269	12%
Rentowność sprzedaży brutto	9,64%	8,91%		10,11%	8,59%	
Koszty sprzedaży	268 757	238 826	13%	90 526	88 859	2%
Koszty ogólnego zarządu	127 724	119 211	7%	40 922	42 683	-4%
Pozostałe przychody operacyjne	12 859	9 106	41%	2 530	3 363	-25%
Pozostałe koszty operacyjne	26 165	20 575	27%	7 658	5 816	32%
Zysk z działalności operacyjnej	94 733	57 166	66%	30 072	15 274	97%
Rentowność działalności operacyjnej	1,81%	1,19%		1,82%	0,88%	
EBITDA	116 672	75 896	54%	37 542	21 067	78%
Rentowność EBITDA	2,23%	1,58%		2,28%	1,21%	
Przychody finansowe	8 728	11 680	-25%	2 454	4 385	-44%
Koszty finansowe	10 544	12 850	-18%	3 397	5 175	-34%
Zysk brutto	92 917	55 996	66%	29 129	14 484	101%
Zysk netto	78 380	59 247	32%	24 802	12 124	105%
Rentowność netto	1,50%	1,24%		1,50%	0,70%	

Rentowność sprzedaży brutto w III kw. 2015 r. wyniosła 10,11% i była wyższa w porównaniu do III kw. 2014 roku o 1,52 p.p. Narastająco po III kwartałach 2015 r. rentowność sprzedaży brutto wyniosła 9,64% (wzrost o 0,73 p.p. r/r). Wzrost marży był efektem zwiększenia efektywności działań trade marketingowych oraz zarządzania kategorią jak również rozwoju serwisów świadczonych producentom.

Narastająco po III kwartałach 2015 r. koszty sprzedaży wynosiły 268,76 mln PLN i były wyższe od kosztów sprzedaży w analogicznym okresie 2014 roku o 13%. Koszty ogólnego zarządu wynosiły 127,72 mln PLN (wzrost o 7% r/r). W III kw. 2015 r. łącznie koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 396,48 mln PLN (spadek o 0,1% r/r).

Po III kwartałach 2015 r. nastąpił wzrost pozostałych przychodów operacyjnych do poziomu 12,9 mln PLN (o 3,75 mln PLN r/r). W III kw. 2015 r. pozostałe przychody operacyjne spadły do poziomu 2,5 mln PLN (spadek o 25% r/r). Po III kwartałach 2015 r. pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 27% r/r do poziomu 26,2 mln PLN. Główne pozycje po stronie pozostałych kosztów operacyjnych to koszty związane z niedoborami i likwidacją towarów (9,9 mln PLN) i aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (3,7 mln PLN). Pozostałe koszty operacyjne w III kw. 2015 r. wzrosły o 32% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Efektem zmian ww. wartości było zwiększenie zysku na działalności operacyjnej po III kwartałach 2015 r. do poziomu 94,7 mln PLN (66% r/r), Zysk z działalności operacyjnej w III kw. 2015 roku wyniósł 30,1 mln PLN i był wyższy od zysku osiągniętego w III kw. 2014 roku o 97% co przełożyło się na wzrost rentowności działalności operacyjnej o 0,94 p.p.

Narastająco po III kwartałach 2015 r. koszty finansowe spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 18% i wyniosły 10,5 mln PLN, w III kw. 2015 r. wyniosły 3,4 mln PLN (spadek o 34% r/r). Główną przyczyną spadku kosztów finansowych było niższe wykorzystanie finansowania zewnętrznego (głównie kredytów bankowych) oraz obniżenie kosztów finansowania (marże). Przychody finansowe zmniejszyły się o 25% i wyniosły po III kwartałach 2015 r. 8,7 mln PLN. W III kw. 2015 r. przychody finansowe wyniosły 2,45 mln PLN i były niższe od przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego o 44%. Spadek był spowodowany głównie mniejszymi przychodami odsetkowymi.

Grupa NEUCA zanotowała wzrost zysku netto (o 32% r/r) do poziomu 78,4 mln PLN po III kwartałach 2015 r. oraz znaczący wzrost zysku netto (wzrost o 105% r/r) w III kw. 2015 r. do poziomu 24,8 mln PLN.

Wpływ zdarzeń jednorazowych na EBIT, EBITDA oraz zysk netto.	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	zmiana %	III kw.2015	III kw. 2014	zmiana %
EBIT	94 733	57 166	66%	30 072	15 274	97%
EBITDA	116 672	75 896	54%	37 542	21 067	78%
Zdarzenia jednorazowe (brutto)	1 000	5 037		-	2 500	
<i>koszty restrukturyzacji</i>	1 000	5 037		-	2 500	
Zdarzenia jednorazowe (netto)*	810	4 080		-	2 025	
<i>koszty restrukturyzacji</i>	810	4 080		-	2 025	
Skorygowany EBIT	95 733	62 203	54%	30 072	17 774	69%
Skorygowany EBITDA	117 672	80 933	45%	37 542	23 567	59%
Zysk netto	78 380	59 247	32%	24 802	12 124	105%
<i>Utworzenie aktywa na podatek dochodowy</i>	-	(13 151)		-	-	
Skorygowany zysk netto	79 190	50 176	58%	24 802	14 149	75%

*Po uwzględnieniu podatku dochodowego

Koszty jednorazowe (koszty restrukturyzacji) wyniosły po III kwartałach 2015 r. 1,0 mln PLN i były związane z likwidacją stanowisk pracy i składników majątkowych. W III kw. 2015 r. koszty jednorazowe nie wystąpiły. Po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych, zysk z działalności operacyjnej po III kwartałach 2015 r. wyniósł 95,7 mln PLN. (wzrost o 54% r/r), w III kw. 2015 skorygowany zysk z działalności operacyjnej wyniósł 30,1 mln PLN (wzrost o 69% r/r). Skorygowany zysk netto po III kwartałach 2015 r. wyniósł 79,2 mln PLN (wzrost o 58% r/r), w III kw. 2015 r. wyniósł 24,8 mln PLN (wzrost o 75% r/r).

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy

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

III. Istotne zdarzenia i umowy

W dniu 13 lipca 2015 r. w Sądzie Rejonowym w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła rejestracja 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 13 lipca 2015 r. Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmiany w Statucie Spółki NEUCA S.A., uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 7 maja 2015 r.

W dniu 28 lipca 2015 r. Zarząd NEUCA S.A. przyjął rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Jacka Styki, Wiceprezesa Zarządu ds. marketingu i sprzedaży. Rezygnacja weszła w życie od dnia 27 lipca 2015 r. Obowiązki pana Jacka Styki przejął Prezes Zarządu NEUCA S.A. Pan Piotr Sucharski.

W dniu 14 sierpnia 2015 r. NEUCA MED Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A., nabyła 64,3% akcji spółki BIOSCIENCE S.A. Podpisana umowa przewiduje możliwość zwiększenia zaangażowania w BIOSCIENCE S.A. do 70%. Przejęta Spółka działa w obszarze planowania oraz realizacji badań klinicznych nad nowymi lekami i wyrobami medycznymi, obsługi projektów badań obserwacyjnych, outscourcingu pracowników w branży badań klinicznych oraz prowadzi ośrodek realizujący badania kliniczne. BIOSCIENCE funkcjonuje na polskim rynku od 2006 r. Powyższa transakcja pozwoli wzmocnić kompetencje Grupy w zakresie badań klinicznych oraz przyczyni się do rozwoju całego obszaru segmentu opieki zdrowotnej działającego w ramach Grupy.

W dniu 31 sierpnia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 września 2015 r. Pana Tomasza Józefackiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki. Pan Tomasz Józefacki ostatnie trzy lata zajmował stanowisko prezesa Benefit Systems S.A. Wcześniej związany był z Agora S.A. gdzie od 2008 roku pełnił funkcję Członka Zarządu Agory i

nadzorował Segment Internet spółki. Od 2014 roku zajmował stanowisko dyrektora ds. oddziałów "Gazety Wyborczej". W latach 1999 do 2004 związany był z The New York Times Company, gdzie odpowiadał za marketing i promocję NYTimes.com. W 2002 roku został szefem rozwoju i strategii działów tematycznych Biznesu i Technologii portalu NYTimes.com. Pan Tomasz Józefacki nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej i nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu oraz nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

W dniu 1 września 2015 r. NEUCA MED Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A., nabyła 100% udziałów przedsiębiorstwa Medicus Grójec Sp. z o.o. z siedzibą w Grójcu. Nabyta spółka prowadzi przychodnię lekarską w Grójcu przy ul. Mszczonowskiej 35. Placówka działająca od 2000 r. świadczy usługi w zakresie podstawowej opieki dla około 10 tys. pacjentów. Inwestycje w podstawową opiekę medyczną to element strategii budowania przez Grupę NEUCA własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. W wyniku przeprowadzonych transakcji sieć Świat Zdrowia zwiększyła liczbę zarządzanych przychodni do 13 placówek.

W dniu 24 września 2015 r. NEUCA MED Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A., nabyła 50,99% udziałów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Medica Pro Familia S.A. z siedzibą w Warszawie ("Spółka"). Spółka prowadzi działalność w zakresie prowadzenia badań klinicznych dla największych firm farmaceutycznych oraz firm zajmujących się outsourcingiem badań klinicznych na rzecz firm farmaceutycznych. Podpisane umowy inwestycyjne dają prawo do zwiększenia udziału w ogólnej liczbie głosów do poziomu 58% akcji w kapitale zakładowym w okresie kolejnych dni oraz prawo do zwiększenia udziału w ogólnej liczbie głosów do poziomu 79% w okresie powyżej 12 miesięcy. W dniach 28-29 września 2015 r. NEUCA MED Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A., nabyła łącznie 19,14% udziałów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Medica Pro Familia S.A. Po transakcjach NEUCA MED Sp. z o.o. jest w posiadaniu 70,13% udziałów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Medica Pro Familia S.A. Powyższa transakcja pozwoli wzmocnić kompetencje Grupy NEUCA w zakresie badań klinicznych oraz przyczyni się do rozwoju całego obszaru segmentu opieki zdrowotnej działającego w ramach Grupy NEUCA.

W dniu 30 września 2015 r. NEUCA MED Sp. z o.o. - jednostka zależna od NEUCA S.A., nabyła 100% udziałów przedsiębiorstwa Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o. Centrum prowadzi specjalistyczną przychodnię w zakresie diagnostyki i leczenia osteoporozy oraz osteopenii. Przychodnia działa w Katowicach przy ulicy Opolskiej 11/3. Inwestycje w opiekę medyczną to element strategii budowania przez NEUCA S.A. własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. W wyniku przeprowadzonych transakcji sieć Świat Zdrowia zwiększyła liczbę zarządzanych przychodni do 14 w sześciu województwach.

W dniu 29 września 2015 r. Jednostki Zależne od NEUCA S.A. nabyły od Spółki odpowiednio dwie serie obligacji:

- pierwsza jednostka zależna nabyła 50 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda,
- druga jednostka zależna nabyła 27 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 odpowiednio :

- 5.000.000 (pięć milionów) złotych;
- 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) złotych.

Termin wykupu obu serii obligacji przypada na 29 września 2016 r. Wysokość oprocentowania: 5,33% w stosunku rocznym. Odsetki zostaną uregulowane w dniu wykupu obligacji.

W dniu 30 września 2015 r. Jednostka Zależna od Spółki nabyła od NEUCA S.A. 56 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 5.600.000 (pięć milionów sześćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 30 września 2016 r. Wysokość oprocentowania: 5,33% w stosunku rocznym. Odsetki zostaną uregulowane w dniu wykupu obligacji.

W III 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 marca 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 Spółkę możliwości realizacji prognozowanych wyników Grupy: Spółka będzie monitorować możliwość realizacji prognozy poprzez bieżącą analizę realizacji budżetu finansowego Grupy oraz analizę podstawowych zewnętrznych czynników wpływających na wyniki emitenta (m.in. wzrost rynku hurtu aptecznego).
- 5) Okresy, w jakich Spółka będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz dokonywała ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny: Spółka będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników Grupy oraz ewentualnych korekt prezentowanej prognozy w okresach kwartalnych, po analizie wypracowanych wyników finansowych. Kryterium oceny stanowić będzie stopień realizacji budżetu finansowego Grupy.

Zarząd NEUCA S.A. podtrzymuje powyższe prognozy finansowe.

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

Czynniki wewnętrzne

- Umiejętność utrzymania udziałów rynkowych w obszarze hurtu aptecznego, 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 operacyjna Grupy Kapitałowej NEUCA. Ze względu na fakt, iż działalność Grupy charakteryzuje się uzyskiwaniem niskiej marży brutto, ścisła kontrola kosztów oraz skuteczne zarządzanie rentownością klientów ma kluczowe znaczenie dla osiąganych wyników ekonomicznych. Grupa zakończyła w bieżącym roku restrukturyzację po połączeniu z Grupą ACP Pharma uzyskując spodziewane efekty synergii.
- Rozwój nowych segmentów działalności. Grupa intensywnie rozwija segmenty działalności inne niż hurt apteczny, w szczególności: marki własne, przychodnie lekarskie, badania kliniczne i telemedycyna. Wpływ rozwoju nowych obszarów biznesowych może mieć istotne znaczenie dla uzyskiwane przez Grupę wyniki finansowe.

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. Rynek farmaceutyczny jest rynkiem ściśle regulowanym, Grupa jest narażona na potencjalne zmiany w otoczeniu prawnym, w szczególności dotyczące systemu finansowania leków refundowanych oraz uzyskiwanych maksymalnych marż hurtowych i detalicznych.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Spadek tempa wzrostu gospodarczego w Polsce może wpłynąć na obniżenie tempa rozwoju rynku farmaceutycznego, a w konsekwencji może niekorzystnie odbić się na poziomie sprzedaży. W szczególności spadek tempa sprzedaży może wystąpić w segmencie leków sprzedawanych bez recepty, na których Grupa realizuje wyższą marżę brutto, co mogłoby spowodować spadek realizowanej marży brutto na sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych. Grupa na bieżąco monitoruje poziom rynku aptecznego oraz perspektywy jego rozwoju i podejmuje odpowiednie działania dostosowawcze do spodziewanego popytu na sprzedawany towar, produkty i usługi.

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

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

Koszt obsługi kredytów bankowych.

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

Ryzyko płynności

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

Sytuacja finansowa aptek

Zbyt duża konkurencja aptek, pogorszenie dostępu do finansowania, spadek tempa wzrostu gospodarczego, czy też zmiany w otoczeniu prawnym mogą pogorszyć sytuację finansową aptek oraz ograniczyć zdolność do obsługi ich 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 wprowadziła 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 istotnie wpłynęło na 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. Ewentualne kolejne zmiany prawne mogą istotnie wpłynąć na działalność Grupy NEUCA.

VI. Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej NEUCA za III kwartał 2015 roku

Wybrane dane finansowe za III kwartał 2015 roku

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN			w tys. EUR			Nie badane 30.09.14
	Nie badane 30.09.15	Nie badane 30.06.15	31.12.14	Nie badane 30.09.14	Nie badane 30.09.15	Nie badane 30.06.15	
Aktywa trwałe	567 797	533 027	520 885	487 355	133 959	127 081	116 718
Aktywa obrotowe	1 986 555	1 903 925	2 048 689	1 989 767	468 682	453 921	476 534
Aktywa razem	2 554 352	2 436 952	2 569 574	2 477 122	602 641	581 002	593 252
Kapitał własny	514 447	487 645	467 421	437 828	121 372	116 261	104 856
Kapitał podstawowy	4 449	4 580	4 554	4 554	1 050	1 092	1 091
Zobowiązania długoterminowe	135 664	147 019	170 096	144 059	32 007	35 052	34 501
Zobowiązania krótkoterminowe	1 904 241	1 802 288	1 932 057	1 895 235	449 262	429 689	453 895
Pasywa razem	2 554 352	2 436 952	2 569 574	2 477 122	602 641	581 002	593 252

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.09.2015	za okres od 01.01 do 30.09.2014	za okres od 01.01 do 30.09.2015	za okres od 01.01 do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	5 231 287	4 789 011	1 257 975	1 145 614
Zysk brutto ze sprzedaży	504 520	426 672	121 323	102 067
Zysk na działalności operacyjnej	94 733	57 166	22 781	13 675
Zysk przed opodatkowaniem	92 917	55 996	22 344	13 395
Zysk netto	78 380	59 247	18 848	14 173
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	78 408	58 977	18 855	14 108

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.09.2015	za okres od 01.01 do 30.09.2014	za okres od 01.01 do 30.09.2015	za okres od 01.01 do 30.09.2014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 651	116 012	17 711	27 752
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 260)	(199 187)	(6 796)	(47 649)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(63 071)	89 973	(15 167)	21 523
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych	(17 680)	6 798	(4 252)	1 626
Środki pieniężne na początek okresu	32 098	4 521	7 719	1 082
Środki pieniężne na koniec okresu	14 418	11 319	3 467	2 708

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

	01.01 - 30.09.2015	01.01 - 30.06.2015	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 30.09.2014
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,1585	4,1341	4,1893	4,1803
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,2386	4,1944	4,2623	4,1755
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,3335	4,3335	4,3138	4,2375
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,9822	3,9822	4,0998	4,0998

* 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 30.09.15	Nie badane 30.06.15	31.12.14	Nie badane 30.09.14
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	279 107	287 080	275 505	276 517
Wartość firmy	175 661	142 796	134 134	126 026
Wartości niematerialne	24 868	24 988	25 830	22 864
Nieruchomości inwestycyjne	26 564	18 644	19 409	7 949
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	105
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	228	236	235	237
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 633	3 965	4 534	3 877
Udzielone pożyczki	14 067	12 483	14 724	15 546
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 664	42 835	46 514	34 234
Pozostałe aktywa	5	-	-	-
Aktywa trwałe razem	567 797	533 027	520 885	487 355
Aktywa obrotowe				
Zapasy	944 160	881 428	1 048 179	941 129
Należności handlowe oraz pozostałe należności	982 549	936 455	925 268	996 948
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 342	10 312	6 051	3 332
Udzielone pożyczki	27 452	22 565	32 970	32 800
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 418	47 411	32 098	11 319
Pozostałe aktywa	7 634	5 754	4 123	4 239
Aktywa obrotowe razem	1 986 555	1 903 925	2 048 689	1 989 767
Aktywa razem	2 554 352	2 436 952	2 569 574	2 477 122

	Nie badane 30.09.15	Nie badane 30.06.15	31.12.14	Nie badane 30.09.14
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4 449	4 580	4 554	4 554
Akcje własne	(5 082)	(37 067)	(17 387)	(13 268)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	142 071	142 071	139 634	139 634
Pozostały kapitał zapasowy	164 996	196 850	161 443	161 443
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(3 707)	(3 145)	(4 465)	(3 877)
Pozostałe kapitały	10 059	8 931	7 425	7 205
Zyski zatrzymane, w tym:	190 590	165 832	166 788	133 058
- zysk z lat ubiegłych	112 182	112 196	73 718	74 081
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	78 408	53 636	93 070	58 977
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	503 376	478 052	457 992	428 749
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	11 071	9 593	9 429	9 079
Kapitał własny razem	514 447	487 645	467 421	437 828
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	84 824	95 610	117 181	90 447
Inne zobowiązania finansowe	43 830	44 984	44 232	45 473
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	4 596	3 913	5 560	4 843
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	570	570	570	548
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	-	-	226	226
Pozostałe zobowiązania	1 844	1 942	2 327	2 522
Zobowiązania długoterminowe razem	135 664	147 019	170 096	144 059
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	70 752	82 101	43 143	111 382
Inne zobowiązania finansowe	7 724	8 440	11 043	12 712
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 813 054	1 702 973	1 866 131	1 758 688
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 564	2 643	2 453	2 122
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 364	3 655	3 822	6 898
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 025	328	3 466	187
Pozostałe zobowiązania	3 758	2 148	1 999	3 246
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 904 241	1 802 288	1 932 057	1 895 235
Zobowiązania razem	2 039 905	1 949 307	2 102 153	2 039 294
Pasywa razem	2 554 352	2 436 952	2 569 574	2 477 122

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nie badane III kwartał 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015	Nie badane III kwartał 2014 od 01.07.2014 do 30.09.2014	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	1 648 333	5 231 287	1 736 941	4 789 011
Koszt własny sprzedaży	1 481 685	4 726 767	1 587 672	4 362 339
Zysk brutto ze sprzedaży	166 648	504 520	149 269	426 672
Koszty sprzedaży	90 526	268 757	88 859	238 826
Koszty ogólnego zarządu	40 922	127 724	42 683	119 211
Pozostałe przychody operacyjne	2 530	12 859	3 363	9 106
Pozostałe koszty operacyjne	7 658	26 165	5 816	20 575
Zysk z działalności operacyjnej	30 072	94 733	15 274	57 166
Przychody finansowe	2 454	8 728	4 385	11 680
Koszty finansowe	3 397	10 544	5 175	12 850
Zysk przed opodatkowaniem	29 129	92 917	14 484	55 996
Podatek dochodowy	4 327	14 537	2 360	(3 251)
Zysk netto	24 802	78 380	12 124	59 247
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(693)	936	(1 756)	(4 372)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	131	(178)	334	831
Inne całkowite dochody netto	(562)	758	(1 422)	(3 541)
Całkowite dochody ogółem	24 240	79 138	10 702	55 706
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	24 210	79 166	10 410	55 436
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	30	(28)	292	270
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	24 772	78 408	11 832	58 977
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	30	(28)	292	270
Zysk na 1 akcję				
Podstawowy *	5,59	17,66	2,63	13,04
Rozwodniony *	4,81	15,32	2,36	11,72
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 431 059	4 440 572	4 501 053	4 522 856
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	5 149 659	5 117 390	5 007 122	5 031 748

* 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 30.09.2015	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	92 917	55 996
Amortyzacja	21 939	18 730
Odsetki netto	6 400	5 468
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(4 117)	-
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(29)	(19)
Strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	412	503
Wycena programu motywacyjnego	3 382	659
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	2 359	1 849
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	123 263	83 186
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	104 018	(18 114)
Zmiana stanu należności	(78 619)	(143 268)
Zmiana stanu zobowiązań	(54 828)	209 438
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(7 309)	(796)
Inne korekty	3 375	(507)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	89 900	129 939
Zapłacony podatek dochodowy	(16 249)	(13 927)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 651	116 012
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(22 292)	(27 123)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 765	846
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(20 800)	(190 332)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	(33)
Pożyczki udzielone	(10 790)	(5 529)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	19 922	19 591
Otrzymane odsetki	2 935	3 393
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(28 260)	(199 187)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	791	1 161
Nabycie akcji własnych	(19 680)	(13 268)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	47 500
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	26 460	107 514
Wpływy z otrzymanych dotacji	270	502
Spłaty kredytów i pożyczek	(32 556)	(9 217)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(10 080)	(10 863)
Odsetki zapłacone	(9 090)	(16 131)
Dywidendy wypłacone	(19 186)	(17 225)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(63 071)	89 973
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 680)	6 798
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	14 418	11 319

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 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 30.09.2014	-	-	-	-	-	-	-	58 977	270	59 247
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(3 541)	-	-	-	(3 541)
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	-	-	-	-	-	-	658	-	-	658
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	(4 800)	3 906	(894)
Skup akcji własnych	-	(13 268)	-	-	-	-	-	-	-	(13 268)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	41	(13 268)	2 685	6 407	-	-	78	(28 382)	3 906	(28 533)
Saldo na dzień 30.09.2014	4 554	(13 268)	139 634	161 443	-	(3 877)	7 205	133 058	9 079	437 828

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 30 WRZEŚNIA 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	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 30.09.2015	-	-	-	-	-	-	78 408	(28)	78 380
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	758	-	-	-	758
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(19 186)	-	(19 186)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	35 407	-	-	(35 407)	-	-
Wyemitowane akcje	26	-	2 437	-	-	(748)	-	-	1 715
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	3 382	-	-	3 382
Umorzenie akcji własnych	(131)	31 985	-	(31 854)	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	(13)	1 670	1 657
Skup akcji własnych	-	(19 680)	-	-	-	-	-	-	(19 680)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(105)	12 305	2 437	3 553	-	2 634	(54 606)	1 670	(32 112)
Saldo na dzień 30.09.2015	4 449	(5 082)	142 071	164 996	(3 707)	10 059	190 590	11 071	514 447

VII. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonego na dzień 30.09.2015 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 listopada 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2015 roku, 30 września 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody – za okres od 1 lipca do 30 września 2014 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 30 września 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.	99,9%	pełna	Usługi przedstawicielskie
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	99,6%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Hurtownia Aptekarzy "Galenica Panax" Sp. z o.o.	98,9%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,8%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Apofarm Sp. z o. o.	98,3%	pełna	Pozostała finansowa działalność usługowa
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Sprzedaż leków
Neuca Med 2 Sp. z o. o. ¹⁰	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.	99,8%	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	98,9%	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.	99,6%	pełna	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów
Martinique Investment Sp. z o.o.	98,3%	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	99,2%	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	Usługi przedstawicielskie
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
NZOZ Helpmed ZPChr. im. dr med. Tadeusza Boczonias Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna

Nazwa	Udział %	Metoda konsolidacji	Zakres działalności
Praktyka Lekarzy Rodzinnych Ognik Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Pro Familia 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	70,1%	pełna	Badania naukowe i prace rozwojowe
Polimedica Alfa Sp. z o.o. ⁶	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Mediporta Sp. z o.o. ⁶	70,0%	pełna	Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
Caliper Sp. z o.o. ⁶	100,0%	pełna	Działalność związana z oprogramowaniem
Bioscience S.A. ⁷	70,0%	pełna	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
BS-Suple Sp. z o.o. ⁸	100,0%	pełna	Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych
Medicus Grójec Sp. z o.o. ⁸	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Medica Pro Familia S.A. ⁹	70,1%	pełna	Praktyka lekarska specjalistyczna
Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o. ⁹	100,0%	pełna	Praktyka lekarska specjalistyczna

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

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

³Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 lutego 2015

⁴Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 marca 2015

⁵Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 kwietnia 2015

⁶Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 czerwca 2015

⁷Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 sierpnia 2015

⁸Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 września 2015

⁹Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 października 2015

¹⁰Przed zmianą nazwy Pro Sport Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 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 okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku skład Grupy rozszerzył się w wyniku nabycia udziałów Unipolimed Sp. z o.o., Clinport Sp. z o.o., Diabdis Sp. z o.o., Polimedica Alfa Sp. z o.o., Mediporta Sp. z o.o., Caliper Sp. z o.o., Medicus Grójec Sp. z o.o., Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o., BS-Suple Sp. z o.o. oraz akcji Bioscience S.A. i Medica Pro Familia S.A. Szczegółowe informacje dotyczące połączeń 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 okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 III kwartał 2015.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za III 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 oraz instrumentów zabezpieczających dla których Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

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 – „Opłaty publiczne” – 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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku:

- 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;
- 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 2018 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 III kwartału 2014 roku Grupa wydzieliła segment Przychodnie.

W III kwartale 2015 roku Grupa połączyła segment Przychodnie oraz segment Pozostała działalność w segment: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna.

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, badania kliniczne i telemedycyna – podstawową działalnością segmentu jest praktyka lekarska ogólna, badania kliniczne i telemedycyna.

Dane za okres 01.01. do 30.09.2015

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi marketingowe	Usługi informatyczne	Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży							
Przychody od klientów zewnętrznych	5 213 233	180	2 212	3 675	11 987	-	5 231 287
Przychody od innych segmentów	7 697	60 524	8 821	2 667	8	(79 717)	-
Przychody wewnątrz segmentu	443 228	3 609	-	4	59	(446 900)	-
Przychody ogółem	5 664 158	64 313	11 033	6 346	12 054	(526 617)	5 231 287
Zysk operacyjny	72 430	19 396	4 564	30	650	(2 337)	94 733
Przychody z tytułu odsetek	45 319	1	-	1	5	(37 728)	7 598
Inne przychody finansowe	10 584	25	-	-	481	(9 960)	1 130
Koszty z tytułu odsetek	45 961	530	-	12	205	(37 567)	9 141
Inne koszty finansowe	1 385	16	-	1	1	-	1 403
Podatek dochodowy	10 327	3 695	870	19	101	(475)	14 537
Zysk/strata netto	70 660	15 181	3 694	(1)	829	(11 983)	78 380
Pozostałe informacje							
Zwiększenia/zmniejszenia aktywów trwałych	15 014	6 371	241	297	2 298	358	24 579
Amortyzacja	20 891	525	62	127	201	133	21 939

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 60 524 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży marek własnych zrealizowane przez segment Hurt apteczny w poszczególnych kwartałach 2015 roku wyniosły: I kwartał - 21 511 tys. PLN, II kwartał – 21 150 tys. PLN, III kwartał – 20 731 tys. PLN.

Dane za okres 01.01. do 30.09.2014

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi marketingowe	Usługi informatyczne	Przychodnie	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży							
Przychody od klientów zewnętrznych	4 782 866	47	945	4 287	866	-	4 789 011
Przychody od innych segmentów	6 874	41 205	7 090	1 449	-	(56 618)	-
Przychody wewnątrz segmentu	608 677	-	-	-	-	(608 677)	-
Przychody ogółem	5 398 417	41 252	8 035	5 736	866	(665 295)	4 789 011
Zysk operacyjny	43 945	14 217	2 850	(545)	100	(3 401)	57 166
Przychody z tytułu odsetek	35 757	1	-	3	7	(24 602)	11 166
Inne przychody finansowe	35 391	-	-	-	-	(34 877)	514
Koszty z tytułu odsetek	35 099	466	-	282	3	(24 334)	11 516
Inne koszty finansowe	1 317	15	-	2	-	-	1 334
Podatek dochodowy	(5 816)	2 807	575	(138)	18	(697)	(3 251)
Zysk (strata) netto	84 493	10 930	2 275	(688)	86	(37 849)	59 247
Pozostałe informacje							
Zwiększenia/(zmniejszenia) aktywów trwałych	35 113	6 952	199	39	170	(264)	42 209
Amortyzacja	18 509	165	32	68	8	(52)	18 730

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 41 205 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży marek własnych zrealizowane przez segment Hurt apteczny w poszczególnych kwartałach 2014 roku wyniosły: I kwartał - 13 105 tys. PLN, II kwartał – 12 461 tys. PLN, III kwartał – 15 778 tys. PLN.

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

W III kwartale 2015 roku Grupa zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 129 tys. PLN. Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 30 września 2015 roku wynosi 2 504 tys. PLN.

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

W III kwartale 2015 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności w wysokości 1 717 tys. PLN oraz odwróciła wcześniej utworzone odpisy w wysokości 162 tys. PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności w wysokości 8 460 tys. PLN oraz odwróciła wcześniej utworzone odpisy w wysokości 801 tys. PLN). W III kwartale 2015 roku Grupa nie dokonywała odpisów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 3 696 tys. PLN). W III kwartale 2015 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów w wysokości 940 tys. PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów w wysokości 7 813 tys. PLN).

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W III 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 30 września 2015 roku Grupa wykazuje skompensowane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w pozycji Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 43 664 tys. PLN. Przed dokonaniem kompensaty na dzień sprawozdawczy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiły 76 287 tys. PLN, rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiły 32 623 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku w rachunku zysków i strat ujęty został podatek odroczonego w wysokości 1 485 tys. PLN.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W III kwartale 2015 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 5 008 tys. PLN.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 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 30 września 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 III 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 w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania	Należności i pożyczki brutto	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>				
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	1 511	49	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-	1 803	(1 803)
Razem	1 511	49	1 803	(1 803)

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku zostały zawarte z podmiotami powiązanymi kapitałowo z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi nie objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania	Należności i pożyczki brutto	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>				
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	1 138	-	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-	1 803	(1 803)
Razem	1 138	-	1 803	(1 803)

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 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

W III kwartale 2015 roku spółki Grupy Kapitałowej NEUCA nie udzieliły poręczeń i gwarancji, których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych emitenta.

Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 29 września 2015 r. jednostka zależna od jednostki dominującej nabyła od jednostki dominującej 50 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 5.000.000 (pięć milionów) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 29 września 2016 r. Wysokość oprocentowania: 5,33% w stosunku rocznym. Odsetki zostaną uregulowane w dniu wykupu obligacji. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji.

W dniu 29 września 2015 r. jednostka zależna od jednostki dominującej nabyła od jednostki dominującej 27 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 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 29 września 2016 r. Wysokość oprocentowania: 5,33% w stosunku rocznym. Odsetki zostaną uregulowane w dniu wykupu obligacji.

W dniu 30 września 2015 r. jednostka zależna od jednostki dominującej nabyła od NEUCA S.A. 56 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 5.600.000 (pięć milionów sześćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 30 września 2016 r. Wysokość oprocentowania: 5,33% w stosunku rocznym. Odsetki zostaną uregulowane w dniu wykupu obligacji. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji.

Podatek dochodowy

	Za okres 01.01 - 30.09.2015	Za okres 01.01 - 30.09.2014
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	13 052	8 150
Podatek odroczony	1 485	(11 401)
RAZEM	14 537	(3 251)

Zmiany wartości szacunkowych

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

- zmniejszenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 16 418 tys. PLN
- zmniejszenie wartości rezerw na podatek odroczony o 17 405 tys. PLN

Kapitał akcyjny

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

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.

W dniu 29 czerwca 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 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 jednostki dominującej z dnia 17 października 2011 roku z późniejszymi zmianami.

Po rejestracji, kapitał zakładowy jednostki dominującej 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 akcji wynosi 4 579 765.

W dniu 13 lipca 2015 roku jednostka dominująca 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 nominalnej 1 zł każda.

W wyniku prowadzonego skupu akcji własnych w okresie pomiędzy 1 stycznia 2015 roku a 30 września 2015 roku spółka nabyła 73 195 akcji własnych w celu umorzenia. Na dzień 30 września 2015 roku liczba akcji własnych skupionych w celu umorzenia wynosiła 17 943.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

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

Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W III kwartale 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 III 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 okresie sprawozdawczym nie wystąpiło naruszenie postanowień zawartych przez Grupę umów kredytowych. Swoje zobowiązania z tytułu tych umów Grupa reguluje terminowo.

Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 8 października 2015 roku jednostka dominująca otrzymała podpisany z dniem 28 września 2015 r. aneks nr 21 do umowy kredytowej z dnia 13 maja 2004 roku zawartej pomiędzy jednostką dominującą a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 91 500 tys. PLN został ustalony na dzień 30 września 2016 roku.

W dniu 5 listopada 2015 roku NWZA jednostki dominującej podjęło uchwały dotyczące:

- zmiany treści załącznika do uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. z dnia 10 grudnia 2014 roku - Regulaminu Programu Motywacyjnego;
- zmiany uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. z dnia 10 grudnia 2014 roku, dotyczącej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki;
- zmiany uchwały nr 7 Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. z dnia 10 grudnia 2014 roku, dotyczącej emisji warrantów subskrypcyjnych.
- zmiany treści Statutu Spółki;
- przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- skupu akcji Spółki.

Pełny tekst uchwał podjętych na NWZA NEUCA S.A. w dniu 5 listopada 2015 roku podane zostały do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 132/2015 w dniu 6 listopada 2015 roku.

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 30 września 2015 roku Grupa odniosła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej na kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 936 tys. PLN (758 tys. PLN po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego) natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 29 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 NEUCA S.A. na dzień 30 września 2015 roku przedstawiony został w nocie: Informacje Ogólne w części dotyczącej składu Grupy.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku skład Grupy rozszerzył się w wyniku nabycia udziałów Unipolimed Sp. z o.o., Clinport Sp. z o.o., Diabdis Sp. z o.o., Polimedica Alfa Sp. z o.o., Mediporta Sp. z o.o., Caliper Sp. z o.o., Medicus Grójec Sp. z o.o., Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o., BS-Suple Sp. z o.o. oraz akcji Bioscience S.A. i Medica Pro Familia S.A. Szczegółowe informacje dotyczące połączeń zawarte zostały poniżej.

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, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (3) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 580 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: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (64) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 810 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: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (231) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 0 tys. PLN.

W dniu 19 maja 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Polimedica Alfa 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 czerwca 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 855 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 798 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł 16 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 285 tys. PLN.

W dniu 14 sierpnia 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 64,3% akcji spółki Bioscience S.A. z siedzibą w Bydgoszczy. W dniu 7 września 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o. objęła akcje wyemitowane przez spółkę Bioscience w dniu 7 września 2015 roku, zwiększając tym samym zaangażowanie w kapitale spółki Bioscience S.A. do 70%. 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 sierpnia 2015 roku. Cena nabycia powyższych akcji wyniosła 4 450 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 2 922 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł 143 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 1 644 tys. PLN.

W dniu 19 czerwca 2015 roku Neuca Med 2 Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. podpisała warunkową umowę sprzedaży zorganizowaną część przedsiębiorstwa spółki HPS Sp. z o.o., która prowadzi Centrum Medyczno-Farmaceutyczne „Przyjazna” w Katowicach. Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu spełnienia warunku zawieszającego, tj. 27 sierpnia 2015 roku. Centrum Medyczno-Farmaceutyczne „Przyjazna” zostało zakupione 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 zorganizowanej części przedsiębiorstwa podlega konsolidacji od dnia nabycia. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 2 700 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 2 177 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2015 roku wynik finansowy przejmowanej części przedsiębiorstwa wyniósł 14 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 64 tys. PLN.

W dniu 4 września 2015 roku Synoptis Pharma Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki BS-Suple Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii rozwoju segmentu marek własnych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 września 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 15 508 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 15 088 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Marki własne. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (163) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły (2) tys. PLN.

W dniu 1 września 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Medicus Grójec Sp. z o.o. z siedzibą w Grójcu. 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 nabycia. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 4 204 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 4 169 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2015 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł 192 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 447 tys. PLN.

W dniach 24, 28 i 29 września 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 70,08% akcji spółki Medica Pro Familia S.A. z siedzibą w Warszawie. 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 października 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 8 805 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 6 943 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu akcji nie przewiduje płatności warunkowych.

W dniu 30 września 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. 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 października 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 1 616 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 1 567 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. 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 (z wyjątkiem wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa HPS Sp. z o.o.) 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.	Polimedica Alfa Sp. z o.o.	Bioscience S.A.	Centrum „Przyjazna”	BS-Suple Sp. z o.o.	Medicus Grójec Sp. z o.o.	Medica Pro Familia S.A.	Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o.
Rzeczowe aktywa trwałe	99	-	39	1	604	523	745	-	700	18
Wartości niematerialne	-	-	361	-	2	-	3	-	2	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	106	13
Zapasy	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	129	22	37	128	2 254	-	404	238	1 182	107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	41	288	1	492	-	13	62	208	159
Pozostałe aktywa	-	-	114	-	53	-	18	-	2 819	-
Aktywa razem	229	63	839	130	3 405	523	1 185	300	5 017	297
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	402	-
Kredyty i pożyczki	100	-	-	31	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	16	-	-	-	345	-	564	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	29	39	29	42	867	-	153	37	389	248
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	-	-	-	-	10	-	48	228	1 569	-
Nabyte aktywa netto	84	24	809	57	2 183	523	420	35	2 657	49
Nabyte aktywa netto przez jednostkę dominującą	84	18	566	57	1 528	523	420	35	1 881	49
Cena nabycia	920	682	1 025	855	4 450	2 700	15 508	4 204	8 805	1 616
Wartość firmy	836	664	459	798	2 922	2 177	15 088	4 169	6 924	1 567

W dniu 8 czerwca 2015 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 70% udziałów w kapitale zakładowym spółki Mediporta Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Caliper Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Spółki zostały zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie przychodni lekarskich. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wyniki finansowe spółek podlegają konsolidacji od dnia 1 czerwca 2015 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 1 555 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów przewiduje płatności warunkowe w wysokości 1 769 tys. PLN. Oszacowana wartość firmy wyniosła 3 352 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Usługi informatyczne. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2015 roku wynik finansowy przejmowanych spółek wyniósł (259) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 179 tys. PLN.

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:

	Nabyte aktywa netto
Rzeczowe aktywa trwałe	2
Wartości niematerialne	182
Należności handlowe oraz pozostałe należności	165
Pozostałe aktywa	2
Aktywa razem	351
Kredyty i pożyczki	210
Zobowiązania handlowe oraz zobowiązania inne zobowiązania operacyjne	153
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	38
Nabyte aktywa netto	(50)
Nabyte aktywa netto przez jednostkę dominującą	(28)
Cena nabycia	3 324
Wartość firmy	3 352

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.

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Gwarancje udzielone			
PLN	4 547	5 519	6 044
pozostałym jednostkom	4 547	5 519	6 044

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

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Akcjonariusze posiadający 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 12 listopada 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	23,8%	1 060 632	23,8%
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	23,1%	1 027 018	23,1%
SORS Holding Limited**	470 000	10,6%	470 000	10,6%

* 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 listopada 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	23 146	-	-	23 146
Grzegorz Dzik*	3 000	-	-	3 000

* z podmiotami powiązanymi

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

Na dzień 12 listopada 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 Wesółowski	146	-	-	146

* z podmiotami powiązanymi

Na dzień 12 listopada 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 listopada 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 30.09.15	Nie badane 30.06.15	31.12.14	Nie badane 30.09.14
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	159 309	170 113	156 594	157 811
Wartości niematerialne	6 727	6 952	8 084	7 396
Nieruchomości inwestycyjne	21 806	13 851	14 545	3 050
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	821 764	821 750	822 874	802 156
Udzielone pożyczki	14 035	19 840	14 683	15 504
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	560
Aktywa trwałe razem	1 023 641	1 032 506	1 016 780	986 477
Aktywa obrotowe				
Zapasy	935 207	880 075	1 044 955	885 673
Należności handlowe oraz pozostałe należności	955 593	905 123	892 171	990 159
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 358	8 168	2 089	1 533
Udzielone pożyczki	77 386	49 585	54 896	58 430
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 202	37 523	26 599	4 112
Pozostałe aktywa	1 690	2 084	2 787	1 708
Aktywa obrotowe razem	1 981 436	1 882 558	2 023 497	1 941 615
Aktywa razem	3 005 077	2 915 064	3 040 277	2 928 092

	Nie badane 30.09.15	Nie badane 30.06.15	31.12.14	Nie badane 30.09.14
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4 449	4 580	4 554	4 554
Akcje własne	(5 082)	(37 067)	(17 387)	(13 268)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	142 071	142 071	139 634	139 634
Pozostały kapitał zapasowy	78 759	110 613	103 923	103 923
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(3 707)	(3 145)	(4 465)	(3 877)
Pozostałe kapitały	10 059	8 931	7 425	7 205
Zyski zatrzymane, w tym:	1 580	4 629	26 520	27 278
- zysk/strata z lat ubiegłych	644	644	(1 107)	(1 107)
- zysk roku bieżącego	936	3 985	27 627	28 385
Kapitał własny razem	228 129	230 612	260 204	265 449
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	82 719	93 295	114 445	87 500
Inne zobowiązania finansowe	243 065	241 569	281 985	205 253
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	4 596	3 913	5 560	4 843
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 423	3 765	601	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	43	43	43	34
Pozostałe zobowiązania	1 259	1 405	1 696	1 841
Zobowiązania długoterminowe razem	335 105	343 990	404 330	299 471
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	69 768	81 006	44 931	121 567
Inne zobowiązania finansowe	555 177	540 812	482 173	411 878
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 813 943	1 716 214	1 843 232	1 826 132
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	513	513	513	502
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	-	-	3 092	46
Pozostałe zobowiązania	2 442	1 917	1 802	3 047
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 441 843	2 340 462	2 375 743	2 363 172
Zobowiązania razem	2 776 948	2 684 452	2 780 073	2 662 643
Pasywa razem	3 005 077	2 915 064	3 040 277	2 928 092

Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nie badane III kwartał 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015	Nie badane III kwartał 2014 od 01.07.2014 do 30.09.2014	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	1 609 901	5 133 541	1 629 379	4 521 904
Koszt własny sprzedaży	1 482 171	4 732 976	1 511 936	4 177 581
Zysk brutto ze sprzedaży	127 730	400 565	117 443	344 323
Koszty sprzedaży	83 241	248 826	78 753	222 329
Koszty ogólnego zarządu	34 066	102 246	29 667	89 387
Pozostałe przychody operacyjne	846	1 742	506	2 214
Pozostałe koszty operacyjne	6 970	20 403	4 174	13 694
Zysk z działalności operacyjnej	4 299	30 832	5 355	21 127
Przychody finansowe	7 145	18 543	3 894	42 472
Koszty finansowe	14 704	46 460	13 853	33 336
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(3 260)	2 915	(4 604)	30 263
Podatek dochodowy	(211)	1 979	315	1 878
Zysk/strata netto	(3 049)	936	(4 919)	28 385
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(693)	936	(1 756)	(4 372)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	131	(178)	334	831
Inne całkowite dochody netto	(562)	758	(1 422)	(3 541)
Całkowite dochody ogółem	(3 611)	1 694	(6 341)	24 844
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom Spółki	(3 049)	936	(4 919)	28 385
Zysk/strata na 1 akcję				
Podstawowy *	(0,69)	0,21	(1,09)	6,28
Rozwodniony *	(0,59)	0,18	(0,98)	5,64
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 431 059	4 440 572	4 501 053	4 522 856
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	5 149 659	5 117 390	5 007 122	5 031 748

* 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 30.09.2015	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	2 915	30 263
Amortyzacja	12 190	11 463
Odsetki i dywidendy netto	30 117	(3 639)
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	635	(256)
Zysk z działalności inwestycyjnej	2 405	(17)
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(29)	(19)
Wycena programu motywacyjnego	3 382	659
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	2 387	1 874
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	54 002	40 328
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	109 748	(138 921)
Zmiana stanu należności	(59 365)	(295 293)
Zmiana stanu zobowiązań	(34 197)	486 120
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 355)	2 476
Inne korekty	-	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	68 833	94 710
Zapłacony podatek dochodowy	(5 603)	(1 960)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	63 230	92 750
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(18 318)	(13 165)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 230	603
Wydatki na nabycie i podwyższenie kapitałów jednostek zależnych	(9 310)	(205 038)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	100	17
Pożyczki udzielone	(63 710)	(12 841)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	46 087	26 900
Otrzymane odsetki	3 414	3 443
Otrzymane dywidendy	7 567	11 487
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(32 940)	(188 594)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	791	1 161
Nabycie akcji własnych	(19 680)	(13 268)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 547	248 473
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(128 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	27 467	118 274
Spłaty kredytów i pożyczek	(34 345)	(17 549)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(8 366)	(9 612)
Odsetki zapłacone	(8 915)	(83 757)
Dywidendy wypłacone	(19 186)	(17 225)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(53 687)	98 497
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 397)	2 653
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26 599	1 459
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 202	4 112

Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 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 30.09.2014	-	-	-	-	-	-	28 385	28 385
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(3 541)	-	-	(3 541)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(17 225)	(17 225)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	11 800	-	-	(11 800)	-
Wyemitowane akcje	41	-	2 685	-	-	(580)	-	2 146
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	658	-	658
Skup akcji własnych	-	(13 268)	-	-	-	-	-	(13 268)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	41	(13 268)	2 685	11 800	-	78	(29 025)	(27 689)
Saldo na dzień 30.09.2014	4 554	(13 268)	139 634	103 923	(3 877)	7 205	27 278	265 449

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 WRZEŚNIA 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 30.09.2015	-	-	-	-	-	-	936	936
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	758	-	-	758
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(19 186)	(19 186)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	6 690	-	-	(6 690)	-
Wyemitowane akcje	26	-	2 437	-	-	(748)	-	1 715
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	3 382	-	3 382
Umorzenie akcji własnych	(131)	31 985	-	(31 854)	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	(19 680)	-	-	-	-	-	(19 680)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(105)	12 305	2 437	(25 164)	-	2 634	(25 876)	(33 769)
Saldo na dzień 30.09.2015	4 449	(5 082)	142 071	78 759	(3 707)	10 059	1 580	228 129

IX. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego NEUCA S.A. sporządzonego na dzień 30.09.2015 roku

Zmiany wartości szacunkowych

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

- zmniejszenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 2 476 tys. PLN
- zmniejszenie wartości rezerw na podatek odroczone o 2 688 tys. PLN
- utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności w wysokości 1 704 tys. PLN

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

PRZYCHODY I KOSZTY

	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych	69 407	129 085
Pozostałe przychody (w tym odsetki)	1 233	1 062
Otrzymane dywidendy	9 479	31 354
Zakup towarów i usług	417 277	466 079
Pozostałe koszty (w tym odsetki)	34 270	21 529
Zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz pozostałych aktywów	6 437	1

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2015 ROKU

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	11 297	17 857	28 024	65 025
Od jednostek zależnych	11 297	17 857	28 024	65 025
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	10 833	3 333	997	20 919
Od jednostek zależnych	9 836	2 336	-	19 922
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	997	997	997	997
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(997)	(997)	(997)	(997)
Razem wartość netto	21 133	20 193	28 024	84 947

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Udzielone pożyczki	51 005	35 493	23 253	26 951
Od jednostek zależnych	50 199	34 687	22 447	26 145
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	806	806	806	806
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	(806)	(806)	(806)	(806)
Razem wartość netto	50 199	34 687	22 447	26 145

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2015 ROKU

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Zobowiązania handlowe	72 009	84 050	49 235	178 861
- od jednostek zależnych	72 009	84 050	49 235	178 861
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	1	29	-
- od jednostek zależnych	-	1	29	-
Inne zobowiązania finansowe	549 822	534 446	472 444	400 324
- od jednostek zależnych	549 822	534 446	472 444	400 324
Razem	621 831	618 497	521 708	579 185

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2015 ROKU

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Inne zobowiązania finansowe	205 561	202 771	240 490	162 399
- od jednostek zależnych	205 561	202 771	240 490	162 399
Razem	205 561	202 771	240 490	162 399

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2015 ROKU

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Pożyczki	-	-	2 630	14 880
- od jednostek zależnych	-	-	2 630	14 880
Razem	-	-	2 630	14 880